

ZNOW coraz więcej akcji w portfelach

Najlepiej w marcu wypadły fundusze, których zarządzający szybko reagują na zmiany na rynku – czyli głównie te małe

Natalia Chudzyńska

natalia.chudzyńska@parkiet.com

W marcu – jeśli weźmiemy pod uwagę średnią stopę zwrotu – dały zarobić prawie wszystkie rodzaje funduszy. Najwięcej te, które ostatnio najmocniej traciły – fundusze akcji krajowych. Stało się tak za sprawą wzrostów na warszawskim parkiecie. W marcowym rankingu towarzystw zwyciężyła Idea TFI. Przyczyniły się do tego wyniki funduszy stabilnego wzrostu, rynku pieniężnego oraz obligacji.

Więcej akcji, więcej banków

Piotr Kukowski, szef Idei, która jest spółką zależną od publicznego DM IDMSA, nie chce zdradzać szczegółów decyzji inwestycyjnych. Wiadomo jedynie, że w Idea Stabilnego Wzrostu zwiększono zaangażowanie w akcjach (na koniec 2008 r. sięgało 23 proc.) oraz starannie dobierano spółki, choć bez koncentracji na danym sektorze. Funduszowi obligacji pomogła zamiana skarbowych papierów złotych na denominowane weuro i dolarach.

Za Idea ex aequo uplasowały się CU i Millennium. O pozycji tego drugiego zadecydował głównie wynik Millennium BRIC. Zyskał punkty m.in. za stopę zwrotu z ostatnich miesięcy. Jeżeli spojrzeć tylko na marcowe wyniki, lepsze od niego były głównie fundusze lokujące w Nowej Europie. Wyniki tych funduszy zazwyczaj podążają za indeksami giełd w regionach, które mocno zyskiwały.

CU pomogły głównie wyniki młodych funduszy akcji krajowych. Najwyższą lokata w tej kategorii przypadła CU Akcyjny, który istnieje krócej niż pół roku i dzięki temu nie otrzymał ujemnych not za ewentualne straty z poprzednich miesięcy. CU Nowoczesnych Technologii i CU Małych i Średnich Spółek dodatkowo pomogły małe aktywa, przez co zarządzanie portfelem może być bardziej elastyczne.

Niskie aktywa pomogły też funduszom akcji Allianz. Allianz Akcji Plus, liczący kilkanaście milionów złotych, w samym marcu zdobył najwyższą stopę zwrotu na rynku. Jego uczestnicy zarobili 22,5 proc. Powody do zadowolenia mają również posiadacze jednostek Allianz Małych i Średnich Spółek, którego aktywa są warte kilka milionów złotych. W marcu zyskali 21 proc. – W akcjach mamy ułokowane blisko 100 proc. aktywów. Dokonałiśmy dobrej selekcji, np. zwiększyliśmy zaangażowanie w akcje banków w okolicach minimum ich cen. Dobrze wybieraliśmy też średnie i małe firmy – mówi Marek Mikuć, wiceprezes Allianz.

Pioneer: słabo, ale nieco lepiej

Najslabiej w naszym rankingu o raz kolejny wypadł Pioneer

Pekao – głównie na skutek wyników funduszy obligacji zagranicznych i zrównoważonych zagranicznych. Równocześnie pierwszy raz od wielu miesięcy fundusze akcji krajowych Pionera nie uplasowały się w ostatniej piątce. Czego to jest zasługa? Przedstawiciele towarzystwa nie chcą komentować. W marcu zmienił się wiceprezes PP IM odpowiedzialny za inwestycje.

Sporo ujemnych punktów zdobyły też AIG i ING. Temu drugiemu zaszkodziły głównie fundusze akcji krajowych. Robert Brzoza, zarządzający w ING TFI, przyznaje, że portfelowi nie sprzyjały obecne w nim spółki z sektora budowlanego, handlu i sektora IT. – Wcześniej te spółki zachowywały się lepiej od rynku. W warunkach silnego odbicia wzrosły głównie notowania firm, które wcześniej najbardziej spadły, np. banki i deweloperzy, w których nasze fundusze posiadały mniejsze udziały – mówi.

RANKING TFI

TFI	PUNKTY W MARCU
Idea	13
Commercial Union	11
Millennium	11
BPH	9
Union Investment	8,5
PKO	7,5
Opera	7
Allianz	6
Noble Funds	5
PZU	4,5
Skarbiec	4
DWS Polska	3
Legg Mason	2,5
SKOK	2
KBC	0,5
Quercus	0
BZ WBK AIB	-0,5
SEB	-4,5
AIG	-7
ING	-7
Pioneer Pekao	-15,5

Wyniki wszystkich funduszy oraz pełna metodologia na stronie

www.parkiet.com/of/fundusze.jsp

NAJWYŻSZE STOPY ZWROTU W WYBRANYCH KATEGORIACH

FUNDUSZ	STOPA ZWROTU W MARCU (PROC.)
AKCJI KRAJOWYCH	
ALLIANZ AKCJI PLUS (SUBFUNDUSZ)	22,54
DWS POLSKA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI	
SPÓŁEK EKSPORTOWYCH	21,37
ALLIANZ MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (SUBFUNDUSZ)	20,88
COMMERCIAL UNION AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ (SUBFUNDUSZ)	17,09
FORTIS AKCJI (SUBFUNDUSZ)	15,98
AKCJI ZAGRANICZNYCH	
UNISEKTOR NIERUCHOMOŚCI NOWA EUROPA (SUBFUNDUSZ)	23,42
SKARBIEC SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY (SUBFUNDUSZ)	17,24
CU AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ	17,09
ALLIANZ BUDOWNICTWO 2012 (SUBFUNDUSZ)	16,75
ARKA BZ WBK AKCJI ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	16,16
PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRAJOWYCH	
IDEA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY OBLIGACJI SKARBOWYCH	2,22
PKO/CREDIT SUISSE OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	1,91
PKO/CREDIT SUISSE OBLIGACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	1,60
BPH OBLIGACJI 2 (SUBFUNDUSZ)	1,25
BPH OBLIGACJI 1 (SUBFUNDUSZ)	1,21
RYNKU PIENIĘŻNEGO	
PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY GOTÓWKOWY	0,77
BPH SKARBOWY (SUBFUNDUSZ)	0,70
IDEA PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY KRÓTKOTERMINOWYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH	0,69
KBC PORTFEL PIENIĘŻNY (SUBFUNDUSZ)	0,53
ALLIANZ PIENIĘŻNY (SUBFUNDUSZ)	0,51
STABILNEGO WZROSTU KRAJOWE	
PIONEER STABILNEGO WZROSTU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	5,01
ALLIANZ STABILNEGO WZROSTU (SUBFUNDUSZ)	4,96
IDEA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO WZROSTU	4,48
BPH STABILNEGO WZROSTU (SUBFUNDUSZ)	4,16
FORTIS STABILNEGO WZROSTU (SUBFUNDUSZ)	4,13
PAPIERÓW DŁUŻNYCH ZAGRANICZNYCH	
OWS EURO OBLIGACJI (SUBFUNDUSZ)	3,02
PROXIS PAPIERÓW DŁUŻNYCH EURO (SUBFUNDUSZ)	1,79
PROXIS PAPIERÓW DŁUŻNYCH USD (SUBFUNDUSZ)	1,53
ARKA BZ WBK OBLIGACJI EUROPEJSKICH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	1,33
BPH OBLIGACJI EUROPY WSCHODZĄCEJ (SUBFUNDUSZ)	1,08
ZRÓWNOWAŻONE KRAJOWE	
OPERA EQUILIBRIUM PL (SUBFUNDUSZ)	11,49
ING SEKTYWNY PLUS (SUBFUNDUSZ)	10,90
ALLIANZ AKTYWNEJ AKCJI (SUBFUNDUSZ)	10,77
SKARBIEC SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	10,12
PIONEER AKTYWNEJ AKCJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	9,03
ZRÓWNOWAŻONE ZAGRANICZNE	
PZU AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH (SUBFUNDUSZ)	6,51
AIG FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ZRÓWNOWAŻONY NOWA EUROPA	5,10
LEGG MASON ZRÓWNOWAŻONY ŚRODKOWOEUROPEJSKI FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	4,99
PIONEER WZROSTU MIX 60 (SUBFUNDUSZ)	4,38
PIONEER DOCHODU I WZROSTU RYNKU CHRZEŚCIAN (SUBFUNDUSZ)	4,12

Wszystkie produkty akcyjne przyniosły w marcu zyski

Rok i trzy miesiące minęły od czasu, gdy ostatni raz wszystkie fundusze inwestujące w polskie akcje były na plusie. Tak było w marcu i klienci, którzy wycofali pieniądze w lutym, mogą żałować. Średnio fundusze akcyjne zarobiły w ubiegłym miesiącu 10,4 proc., a te skoncentrowane na małych i średnich spółkach 11,4 proc. Zarządzającym sprzyjał rynek: WIG wzrósł o 10,8 proc., a sWIG80 aż o 14,5 proc.

Najlepsi zarządzający wykazali się jednak sporymi umiejętnościami. Jerzy Kasprzak, zarządzający Allianz Akcji Plus, w miesiąc zarobił dla inwestorów 22,5 proc. Na podium stanęli też Marek Fido, zarządzający Fortis Akcji, i Cezary Markiewicz z Allianz Akcji. Oprócz nich ośmiu innych pokonało WIG.

DWUCYFROWE ZYSKI NA WIOSNĘ

► Stopa zwrotu za 1 miesiąc (■) i za ostatnie trzy miesiące (■) (w proc.)

Allianz Akcji Plus	22,5	-3,8
Fortis Akcji	16,0	-2,7
Allianz Akcji	15,5	-3,8
Pioneer Akcji Polskich	14,9	-13,3
CU Nowych Spółek	13,0	2,9
SKOK Akcji	12,6	-7,0
Arka Akcji	12,0	-5,9

14,35
mld zł

Tyle pieniędzy mają Polacy ulokowane w funduszach akcji polskich.

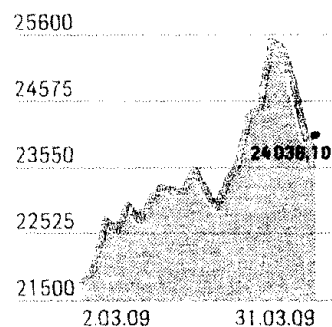
Źródło: Analizy Online

W gronie funduszy lokujących w małe firmy najlepiej znów wypadł Jerzy Kasprzak i jego Allianz Małych i Średnich Spółek, który przyniósł 20,9 proc. zysku. Po wielu kiepskich miesiącach formą błysnęły fundusze największego gracza na rynku: Pioneer Pekao. W kategorii misiów zajęły drugie i czwarte miejsce, a w uniwersalnych czwarte.

Odbicia na rynku wyraźnie nie wyczuli zarządzający ING TFI. Ich trzy klasyczne fundusze akcyjne zajęły trzy ostatnie miejsca ze stopą zwrotu niewiele ponad 6 proc. Fundusz ING Małych i Średnich Spółek zyskał 5,7 proc. i zajął ostatnie miejsce w kategorii. W ogonie znalazły się też wszystkie klasyczne fundusze akcji Union Investment TFI.

WIG

► Marcowe notowania indeksu (w pkt)



Źródło: GPW, notowania.pb.pl