

Z wielkiej chmury mały deszcz. A dla funduszy obligacyjnych... piękne słońce!

- Brexit przechodzi bokiem - Wielka Brytania pozostanie w UE przynajmniej kolejne 2 lata.
- Słabe perspektywy dla inwestycji na polskim rynku.
- Doskonały klimat dla funduszy obligacji inwestujących w Europie Środkowej i Wschodniej.

Wielka Brytania - roz pogodzenie

Czasem z rozwiewających się już powoli burzowych chmur zniecka uderza jeszcze grom. Podobnie jest z brytyjskim referendum w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Zaskoczyło ono inwestorów i zachwiało cenami papierów wartościowych. Jednak wstrząs był krótkotrwały, huk przycichł i na wielu rynkach widzimy już uspokojenie. Indeksy większości giełd światowych są dziś wręcz wyższe niż na kilka dni przed referendum. To efekt naszej wiary w aktywne działanie banków centralnych i polityków, a także przekonania o tym, że Brexit nie zrealizuje się jeszcze przynajmniej przez 2 lata.

Polska - zachmurzenie

Słabiej wyglądają polskie akcje i polska waluta. Nie ma to jednak związku z problemami Unii Europejskiej. Przyczyny są inne. Pierwsza z nich to plany zmian w OFE, druga - pomysł przewalutowania kredytów frankowych. Takie prognozy skutecznie odstraszały zagranicznych inwestorów.

Europa Środkowa i Wschodnia – pogoda dla bogaczy

Doskonałe wyniki natomiast przyniosły fundusze ulokowane w obligacjach innych krajów Europy Środkowej i Wschodniej. Przyczyny znowu są dwie: wyższe oprocentowanie obligacji tych krajów oraz osłabienie się złotego w stosunku do takich walut jak euro, a ostatnio także forint i lira turecka. Jeśli fundusze mają zagraniczne aktywa właśnie w tych walutach, to po przeliczeniu na złotówkę, polskiemu inwestorowi rośnie wartość zagranicznego majątku.

Wykres subfunduszy UniObligacje Aktywne i UniObligacje: Nowa Europa w okresie 1.01.2016 – 1.07.2016.



Źródło: opracowanie własne Union Investment TFI

Najlepszy wynik, mimo niepogody

Subfundusz UniObligacje Aktywny, którym zarządza Krzysztof Izdebski, mimo ciemnych chmur nad Europą, osiągnął 4,45% zysku od początku roku. To najlepszy wynik w Polsce wśród 30 funduszy tego typu. Są to głównie polskie, ale także inne, środkowoeuropejskie obligacje skarbowe. Nasz sukces jest efektem aktywnego zarządzania przy zachowaniu umiarkowanego ryzyka. (Warto zauważyć, że numer 2 ma wynik o ok. 1% słabszy*).

Dobry klimat dla funduszy

Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa zarządzany przez Andrzeja Czarneckiego, przy nieco wyższym ryzyku, zarobił od początku roku aż 8,36%. Subfundusz inwestuje głównie w obligacje skarbowe z największymi udziałami obligacji polskich, węgierskich i tureckich. Z jednej strony duży wpływ na jego wynik miało osłabienie się polskiej waluty. Z drugiej strony, poprawia się tzw. sentyment inwestycyjny do Węgier i Turcji. To oznacza dobre perspektywy na następne miesiące.

Na Wchodzie bez zmian

Fundusz UniObligacje FIZ, którym również zarządza Andrzej Czarnecki, charakteryzuje się niską zmiennością i dużą powtarzalnością wyniku. I to mimo trudnych warunków. Fundusz zarobił w czerwcu 1,15%, a od początku roku 3,05%. Jest to inwestycja w dobrze oprocentowane obligacje krajów Europy Środkowej i Wschodniej, które są emitowane w euro i dolarze. Dodatkowo, zysk w wysokości ok. 1% w skali roku dają tzw. operacje FX SWAP. Kursy walut zabezpiecza kurs PLN.

Dobre zarządzanie owocuje zyskiem przy każdej pogodzie

Pomimo dużej zmienności na rynkach, nie jesteśmy skazani na wybór pomiędzy dwiema skrajnymi opcjami - bardzo bezpiecznymi lokatami bankowymi lub funduszami pieniężnymi a dużo bardziej ryzykownymi funduszami akcji. Zdarzają się, jak teraz, okresy dobrej koniunktury także dla funduszy obligacyjnych. A aktywne zarządzanie, innowacje i doświadczenie naszych specjalistów, pozwalają wypracować ponadprzeciętne wyniki w funduszach obligacyjnych.

*Dane za Analizy.pl

Z pozdrowieniami

Krzysztof Orlik

Zastępca Dyrektora ds. Sprzedaży Detalicznej
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
tel. kom. (+48) 603 75 78 06



PS Ponownie zapraszam do obserwowania mojego profilu na **Twitterze**. Dzięki temu błyskawicznie dowiecie się o nowym komentarzu lub ciekawostkach ekonomicznych, które postaram się dla Was wyszukiwać. Wystarczy wejść na twitter.com, założyć konto i wpisać w wyszukiwarkę „Krzysztof Orlik”, a potem kliknąć „Obserwuj”.

Masz pytania?



800 567 662

(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00).



tfi@union-investment.pl

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment TFI S.A. Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków. Duża zmienność wartości aktywów netto: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFunduszeFIO oraz UniBessa, UniObligacje Aktywne, UniObligacje Zamienne, UniStrategie Dynamiczne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny w UniFunduszeSFIO. Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniStrategie Dynamiczne, UniObligacje Zamienne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAktywne Pieniężny, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar Pieniężny, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy oraz UniLokata także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Cypr, Czechy, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Japonię, Kanadę, Koreę Południową, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Maltę, Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Stany Zjednoczone, Szwajcarię, Szwecję, Turcję, Węgry, Wielką Brytanię, Włochy oraz Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju). Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.union-investment.pl. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\ 95.