

Nieprzyzwoicie wysokie stopy zwrotu

W zestawieniu przygotowanym przez Parkiet z dnia 30.04.2015 strategię Aktywna i Aktywny Portfel znajdowały się na pierwszych dwóch miejscach w kategorii portfele mieszane-zrównoważone, a strategia Managed Futures zdeklasowała konkurentów w kategorii Portfele Alternatywne.

NAZWA FIRMY ASSET MANAGEMENT	NAZWA PORTFELA/STRATEGII	STOPA ZWROTU BRUTTO Z PORTFELA (PROC.)						
		Kw. 2015 r. (kwartał)	Różnica z benchmarkem (pkt. proc.)	kwiecień 2014 - marzec 2015 r. (miesięczna)	Różnica z benchmarkem (pkt. proc.)	Trzyletnia stopa zwrotu	Różnica z benchmarkem (pkt. proc.)	Pięcioletnia stopa zwrotu (średni)
Portfele mieszane - zrównoważone (udział akcji od 65 proc.)								
Superfund TFI	Strategia Aktywna	11,65	6,16	7,72	-1,36	b.d.	b.d.	b.d.
Superfund TFI	Strategia Aktywny Portfel	8,72	3,14	8,42	-1,49	b.d.	b.d.	b.d.
KBC TFI	KBC Portfel VIP SFI0 (Portfel Dynamiczny)	7,73	4,85	3,29	3,05	21,65	12,39	17,38
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Zrównoważony Fundamentalny (70 proc. akcje, 30 proc. papiery dłużne)	7,70	3,80	10,10	6,00	17,50	-8,60	1,20
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 60 proc. do 80 proc.	5,69	1,79	5,49	1,67	34,90	8,02	34,34
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 50 proc. do 70 proc.	4,67	1,41	5,19	1,21	30,30	4,94	b.d.
Money Makers	Wzrostu	1,34	-2,44	-1,20	-4,27	21,01	-3,98	b.d.
Money Makers	Agresywnego Wzrostu	1,01	-3,25	-3,11	-6,27	23,84	-3,22	b.d.
Portfele mieszane - zrównoważone (udział akcji od 40 do 65 proc.)								
mWealth Management	Strategia Mieszana	10,28	8,60	0,65	0,29	b.d.	b.d.	b.d.
mWealth Management	Strategia Konserwatywna	9,67	7,58	3,75	2,00	22,40	11,10	22,78
Superfund TFI	Strategia Zrównoważona	7,70	3,66	7,27	-1,45	b.d.	b.d.	b.d.
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Zrównoważony Fundamentalny - 60 proc. akcje, 40 proc. dłużne	6,70	3,30	9,30	5,30	16,70	-7,60	4,20
KBC TFI	KBC Portfel VIP SFI0 (Portfel Zrównoważony Plus)	6,66	3,82	7,38	3,51	30,61	11,79	34,06
KBC TFI	KBC Portfel VIP SFI0 (Portfel Zrównoważony)	6,55	4,47	6,81	3,30	23,74	9,47	27,68
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Zrównoważony Rynkowy - 60 proc. akcje, 40 proc. dłużne	6,40	3,00	7,90	3,90	21,40	-2,90	16,00
Superfund TFI	Strategia Zrównoważony Portfel	5,76	1,55	7,87	-2,52	b.d.	b.d.	b.d.
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Zrównoważony Fundamentalny - 50 proc. akcje, 50 proc. dłużne	5,70	2,70	8,30	4,40	16,20	-6,30	7,50
BPH TFI	Strategia Selektywna	5,08	3,11	2,67	-5,32	25,51	-0,43	b.d.
mWealth Management	Portfel Modelowy Zrównoważonego Wzrostu	4,60	1,62	4,43	-0,82	40,51	23,14	b.d.
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 40 proc. do 60 proc.	4,59	1,57	5,78	1,66	29,66	5,87	32,99
Skarbiec TFI	Strategia Zrównoważona	4,11	2,19	2,55	0,93	25,00	16,13	29,36
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 30 proc. do 50 proc.	3,52	0,94	4,88	0,62	24,88	2,72	30,25
Dom Maklerski BOŚ	Portfel Zrównoważony	3,21	0,92	-2,98	-3,94	11,93	2,31	28,97
Money Makers	Zrównoważona - Stałego Dochodu	0,59	-1,75	1,29	-1,46	10,27	-8,29	b.d.
Money Makers	Zrównoważona	0,38	-2,45	-0,94	-3,82	18,93	-1,81	b.d.
Portfele mieszane - stabilnego wzrostu (udział akcji do 40 proc.)								
KBC TFI	KBC Portfel VIP SFI0 (Portfel Bezpieczny Plus)	4,99	3,25	11,14	5,53	29,15	10,56	38,67
KBC TFI	KBC Portfel VIP SFI0 (Portfel Bezpieczny)	4,28	3,00	11,68	5,70	25,78	8,42	37,33
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Stabilnego Wzrostu Fundamentalny - 35 proc. akcje, 65 proc. instrumenty dłużne	4,10	1,80	7,00	3,30	15,00	-4,70	12,60
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Stabilnego Wzrostu Rynkowy - 35 proc. akcje, 65 proc. dłużne	3,80	1,50	6,10	2,40	16,90	-2,80	18,20
Dom Maklerski BDM	Zrównoważony	3,72	2,04	4,80	4,70	17,98	10,85	37,63
mWealth Management	Strategia Dochodowa	3,44	2,54	4,18	2,70	17,91	8,71	23,29
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Stabilnego Wzrostu Fundamentalny - 25 proc. akcje, 75 proc. dłużne	3,30	1,40	6,00	2,40	14,50	-3,20	16,90
mWealth Management	Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	3,28	1,21	4,59	-2,36	36,59	16,56	b.d.
BZ WBK Asset Management	Indywidualny Portfel Stabilnego Wzrostu Rynkowy - 25 proc. akcje, 75 proc. dłużne	3,20	1,30	5,60	2,00	16,10	-1,70	19,70
Dom Maklerski BOŚ	Portfel Stabilnego Wzrostu	3,13	1,30	1,24	-1,18	14,05	2,50	25,63
Superfund TFI	Strategia Konserwatywna	3,05	1,83	4,38	0,64	b.d.	b.d.	b.d.
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 20 proc. do 40 proc.	2,75	0,61	4,70	0,32	21,93	1,44	29,03
Superfund TFI	Strategia Konserwatywny Portfel	2,46	0,98	5,13	-1,03	b.d.	b.d.	b.d.
Skarbiec TFI	Strategia Dochodowa	2,11	0,88	2,74	-0,56	16,95	3,80	24,34
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 10 proc. do 30 proc.	2,05	0,36	4,64	0,16	19,47	0,71	27,59
Pioneer Pekao Investment Management	Portfel z udziałem akcji od 0 proc. do 20 proc.	1,36	0,11	4,79	0,22	16,89	-0,10	26,42
Money Makers	Stabilnego Wzrostu	0,66	-1,20	1,15	-1,47	13,88	-2,47	b.d.
Money Makers	Niskiego Ryzyka	0,45	-0,69	2,18	-0,22	11,61	-1,37	b.d.

NAZWA FIRMY ASSET MANAGEMENT	NAZWA PORTFELA/STRATEGII	STOPA ZWROTU BRUTTO Z PORTFELA (PROC.)						
		1 kw. 2015 r. (kwartał)	Różnica z benchmarkem (pkt proc.)	kwiecień 2014 – marzec 2015 r. (roczna)	Różnica z benchmarkem (pkt proc.)	Trzy-letnia stopa zwrotu (pkt proc.)	Różnica z benchmarkem (pkt proc.)	Pięcioletnia stopa zwrotu (pkt proc.)
Portfele alternatywne								
Superfund TFI	Strategia Managed Futures	8,67	-2,68	16,45	-19,30	b.d.	b.d.	b.d.
Skarbiec TFI	Portfel Funduszy - Strategia Agresywna	7,60	2,12	1,84	1,58	24,55	6,05	9,07
Skarbiec TFI	Portfel Funduszy - Strategia Zrównoważona	5,50	2,12	2,45	1,26	22,24	7,29	18,46
Skarbiec TFI	Portfel Funduszy - Strategia Dochodowa	3,28	1,65	3,14	1,28	19,53	7,99	24,84
Skarbiec TFI	Portfel Funduszy - Strategia Płynnościowa	0,80	0,21	2,56	0,35	10,24	0,93	b.d.
mWealth Management	Aktywny Portfel Funduszy	-0,01	b.d.	-3,86	b.d.	11,02	b.d.	15,84

Źródło: PARKIET, 30.04.2015, str. 8

W pierwszym kwartale 2015 roku strategia Aktywna odnotowała stopę wzrostu w wysokości 11,65%. W głównej mierze jest to zasługa świetnego wyniku funduszu Superfund Akcji, który wzrósł w analizowanym okresie o 13,19%. Średni udział tego funduszu w portfelu w pierwszym kwartale wyniósł ponad 57 %, co przelożyło się na kontrybucję w wysokości 8,04%.

W tym samym okresie wynik strategii Aktywny Portfel to 8,72%. Podobnie jak w przypadku strategii Aktywnej, głównym czynnikiem wzrostu był fundusz inwestujący w akcję – Superfund Akcyjny, który zarobił 12,12%. Fundusz ten posiadał w pierwszym kwartale średnio największy udział w portfelu - 58,5%, a jego wkład w wynik strategii wyniósł ponad 7%.

Na rynku akcji trwa hossa, wsparta działaniami ECB, co nie tylko przyczyniło się do znakomitych wyników funduszy Superfund Akcji i Superfund Akcyjny, lecz również wspiera wyceny funduszy Managed Futures, które dużo zyskują na rekordowo niskich rentownościach europejskich obligacji. Fundusze Superfund B oraz Superfund C wzrosły w pierwszym kwartale odpowiednio o 10,47 % oraz 12,08% zapewniając strategii Managed Futures solidną stopę wzrostu, w wysokości 8,67%. Spodziewamy się kontynuacji trendów zarysowanych w pierwszym kwartale. Relatywnie tanie polskie akcje przy poprawie krajowej koniunktury przyciągają uwagę zagranicznych inwestorów, a dodatkowo trwający skup obligacji przez ECB stanowi silny bodziec zakupowy na rynku akcji.