

poniedziałek, 13 sierpnia 2018 | opracowanie cykliczne

ETF Fund Flows

Opracował: Daniel Cegielka (+48 22 697 4914, daniel.cegielka@mbank.pl)

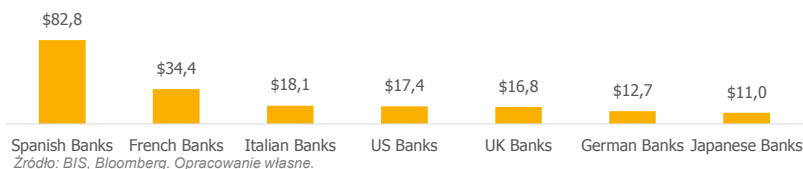
Najważniejsze informacje

Emerging Markets (IEEM LN ETF) – w ostatni piątek doszło do silnego załamania się kursu tureckiej liry do dolara. We wcześniejszych ETF Fund Flows wskazywaliśmy, że spośród rynków emerging markets Turcja jest najbardziej eksponowanym krajem na ryzyko umacniającego się dolara (<http://bit.do/eusus>, <http://bit.do/eusua>). Umacniający się dolar negatywnie wpływa na turecką gospodarkę, co powoduje dalsze osłabianie się liry do dolara. W efekcie powstaje błędne koło, które może doprowadzić do całkowitego załamania się kursu liry, co miało miejsce w piątek. Sytuację liry pogorszyły wypowiedzi Erdogana, który jest zdania, że wysokie stopy procentowe powodują wzrost inflacji, co jest odbierane jako zamiar ograniczenia niezależności banku centralnego. Umacniający się dolar może dalej powodować wycofywanie się kapitału z rynków wschodzących oraz preferowanie tzw. bezpiecznych przystani.



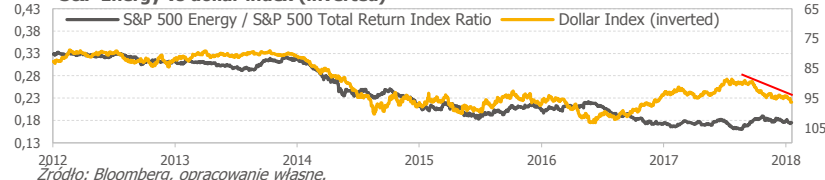
EU Banks (SX7EEX GR ETF) – po silnej przecenie Liry EBC obawia się o ekspozycję europejskich banków na Turcję. Według danych Bank for International Settlements (BIS) ekspozycja sektora bankowego na Turcję wynosi łącznie \$224 mld, z czego największe przypada na banki hiszpańskie (\$82,8 mld, co stanowi ok. 6% PKB Hiszpanii), francuskie (\$34,4 mld) oraz włoskie (\$18,1 mld). Na odpływ kapitału szczególnie podatna może być Hiszpania, gdzie jeszcze niedawno do funduszu iShares MSCI Spain ETF w ciągu tygodnia napłynęło \$225 mln, najczęściej od 2014 r. (<http://bit.do/eusrz>).

Foreign bank claims on Turkey (in bln \$)



Europe Oil & Gas (SXEPEX GR ETF) – IEA podniosła szacunki wzrostu popytu na ropę w '19 do poziomu 1,5 mb/d. Według IEA popyt na ropę w '19 ma wynosić 100.7 mb/d. W '18 średni popyt na ropę ma wynieść 99.2 mb/d. Według IEA spadły obawy o stronę podaży, ze względu na wzrost produkcji w Kuwejcie i ZEA. Dla cen ropy w średnim terminie kluczowe mogą być obawy o eskalację wojny handlowej oraz umacniający się dolar, który nie sprzyja spółkom z sektora Energy (na wykresie dolar jest odwrócony).

S&P Energy vs dollar index (inverted)



Wydarzenia tygodnia

W tym tygodniu uwaga inwestorów w dużym stopniu może być skupiona na sytuacji w Turcji oraz działaniach, jakie będzie podejmował turecki rząd, celem poprawy sytuacji tego kraju. Negatywnie będą przyjmowane wszelkie próby wpływania na bank centralny (CTB) oraz wypowiedzi o tzw. nowym modelu gospodarczym, o którym mówił Erdogan. Na piątek agencja S&P zaplanowała aktualizację ratingu Turcji (obecnie BB-) i możliwa jest tu kolejna obniżka ratingu. Na wzrost awersji do ryzyka mogą również wpływać prace włoskiego rządu nad budżetem. La Repubblica podaje, że rząd może zwiększyć deficyt do 1.7-1.8% PKB z 0,9% ustanowione przez poprzedni rząd.

We wtorek opublikowany będzie wstępny odczyt PKB za 2Q w dla niemieckiej gospodarki. Istotny może być wpływ wojny handlowej na niemieckie PKB.

W środę będą opublikowane dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej dla USA oraz Chin – odczyty mogą być analizowane w kontekście wojny handlowej.

Equity by Region (1W Net Flows/AuM)

United States	1,4%
Emerging Markets	0,6%
Europe	0,0%
Asia Pacific ex Japan	0,0%
Global	0,0%
Developed Markets	0,0%
Japan	-0,2%
Latin America	-9,9%

	1W Chg	YTD	P/E	DY	Sharpe
United States	-0,2%	7,0%	22,6	1,7%	1,4
Emerging Markets	-2,3%	-7,7%	12,8	2,3%	0,2
Europe	-2,5%	-3,3%	16,5	3,5%	0,2
Asia Pacific ex Japan	-0,3%	-6,0%	12,6	2,3%	0,3
Global	-1,0%	1,9%	18,0	2%	0,9
Developed Markets	-2,0%	-3,2%	14,5	3,1%	0,3
Japan	-1,8%	-3,3%	13,5	1,5%	0,6
Latin America	-7,4%	-7,8%	16,3	1,7%	-0,1

US Equity Sector & Industry (1W Net Flows/AuM)

Consumer Staples	4,0%
Utilities	3,6%
Consumer Discret.	2,3%
Healthcare	0,6%
Technology	0,4%
Energy	-0,4%
Telecom	-0,6%
Financials	-0,8%
Materials	-1,7%
Industrials	-3,6%

	1W Chg	YTD	P/E	DY	Sharpe
Consumer Staples	-1,9%	-5,2%	19,7	2,7%	-0,1
Utilities	-0,6%	2,3%	20,1	3,3%	0,1
Consumer Discret.	0,8%	14,9%	23,1	1,1%	2,1
Healthcare	-0,2%	9,2%	34,7	1,4%	1,0
Technology	0,6%	17,5%	32,1	0,9%	2,0
Energy	0,1%	5,7%	22,7	3,1%	1,2
Telecom	1,5%	-3,4%	-	4%	-0,3
Financials	-0,5%	1,0%	17,2	1,6%	0,9
Materials	-1,0%	-2,2%	20,8	1,9%	0,8
Industrials	-1,0%	0,0%	21,2	1,8%	0,8

Top 5 In/Outflows - Equity by Themes (1W Net Flows/AuM)

Health Care Provid. & Serv.	7,3%
Retail	6,4%
Platinum	4,0%
Gold Miners	3,7%
Commercial Banks	2,5%
Capital Markets	-4,8%
Communication Equipment	-5,3%
Metals and Mining	-5,3%
Energy Equip. & Services	-7,8%
Semiconductors	-15,5%

	1W Chg	YTD	P/E	DY	Sharpe
Health Care Provid. & Serv.	1,0%	20,7%	101,4	0,2%	2,1
Retail	2,0%	13,6%	24,9	1,3%	1,7
Platinum	-0,4%	-11,0%	-	-	-1,1
Gold Miners	-2,8%	-11,5%	204,5	0,9%	-0,6
Commercial Banks	0,3%	6,6%	16,9	1,4%	1,1
Capital Markets	-0,4%	3,3%	21,4	1,2%	1,3
Communication Equipment	1,7%	9,1%	60,7	0,7%	1,3
Metals and Mining	-2,0%	-3,5%	14,0	2,2%	0,8
Energy Equip. & Services	-0,1%	-2,2%	-	2,7%	0,6
Semiconductors	-1,8%	8,0%	20,7	1,3%	1,3

1W Fund Flow – tygodniowe napływy środków do funduszu ETF

AuM – Assets under Management

1W Chg – tygodniowa stopa zwrotu (uwzględnia dywidendę)

YTD (year-to-date) – stopa zwrotu od początku roku (uwzględnia dywidendę)

P/E – wskaźnik cena/zysk za ostatnie 12 miesięcy (rolowany)

DY (dividend yield) – stopa dywidendy za ostatnie 12 miesięcy (rolowana)

Sharpe – wskaźnik Sharpe'a za ostatnie 12 miesięcy (rolowany)

Exp. Ratio (expense ratio) – koszt posiadania funduszu ETF (% w skali roku)

Fundusze UCITS ETF według kategorii

Categories	Objective	Ticker	CCY	AuM (M)	Total Return (Div. Adj.)				P/E	Sharpe Ratio
					Week	1 Mth	3 Mth	Year		
Amundi Msci Emerging Markets UCITS ETF	Emerging Markets	AMEM GR	EUR	5 441,80	-0,77%	0,63%	-4,72%	5,52%	-	0,49
BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	European Region	ETSZ GR	EUR	1 490,02	-0,93%	0,14%	-0,80%	6,02%	-	0,70
ComStage Commerzbank Bund-Future Short TR UCITS ETF	Government	5X62 GR	EUR	761,04	-0,79%	-0,64%	-2,99%	-3,84%	-	-0,91
ComStage ETF Commerzbank Comm. ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	Broad Based	CBCOMM GR	EUR	447,04	0,52%	-1,17%	-3,44%	11,63%	-	0,90
ComStage ETF DAX TR UCITS ETF	Germany	CBDAX GR	EUR	824,05	-1,65%	-1,51%	-4,79%	3,37%	13,46	0,31
ComStage ETF MSCI World UCITS ETF	Global	CBNDUWI GR	EUR	1 728,87	0,68%	2,97%	5,67%	16,23%	-	1,55
ComStage ETF NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	Materials	CD91 GR	EUR	242,16	-1,71%	-8,36%	-8,27%	-16,43%	58,79	-0,83
ComStage ETF STOXX Europe 600 Health Care NR UCITS ETF	Health Care	CBSXDR GR	EUR	62,60	-0,92%	4,10%	8,00%	8,80%	26,10	0,77
Xtrackers DAX UCITS ETF	Germany	XDAX GR	EUR	3 740,47	-1,67%	-1,50%	-4,65%	3,42%	14,21	0,31
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	Eurozone	XESX GR	EUR	5 792,46	-1,82%	-1,31%	-2,66%	3,45%	16,26	0,39
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	Global	XMWO GR	EUR	3 691,44	0,65%	3,12%	5,29%	16,23%	-	1,56
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	France	XCAC GR	EUR	153,79	-1,49%	-0,47%	-0,84%	9,29%	16,96	0,89
Xtrackers DAX Income UCITS ETF	Germany	XDDX GR	EUR	565,26	-1,67%	-1,51%	-4,48%	3,42%	14,21	0,31
Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF	Broad Based	XDBC GR	EUR	330,78	-0,19%	-1,29%	-6,95%	3,29%	-	0,54
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UCITS ETF	Asian Pacific Region	XMAS GR	EUR	632,25	1,04%	1,85%	-2,99%	8,58%	-	0,67
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF	Emerging Markets	XMEM GR	EUR	1 874,75	-0,75%	1,05%	-4,16%	6,36%	-	0,54
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	Government	XGLE GR	EUR	2 146,99	0,32%	-0,40%	-0,63%	0,02%	-	0,22
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	Eurozone	XESC GR	EUR	5 792,46	-1,79%	-1,30%	-2,81%	3,52%	16,26	0,39
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	European Region	XMEU GR	EUR	3 290,82	-0,86%	0,07%	-0,91%	6,14%	15,43	0,71
Xtrackers FTSE Developed Europe Real Estate UCITS ETF	Real Estate	D5BK GR	EUR	548,07	-0,99%	0,23%	1,01%	10,62%	8,45	1,34
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	Corporate	XBLC GR	EUR	541,68	0,24%	0,42%	0,30%	0,23%	-	0,44
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	Government	DBZB GR	EUR	1 385,91	0,35%	-0,40%	-0,08%	-1,53%	-	-0,48
Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	Inflation Protected	XGIN GR	EUR	1 313,18	0,62%	-0,11%	0,66%	-0,09%	-	0,13
Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	Inflation Protected	XEIN GR	EUR	403,55	0,16%	-0,94%	-1,54%	0,85%	-	0,42
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	Fixed Income Emerging Market	XEMB GR	EUR	317,67	-1,81%	-1,71%	-1,44%	-6,87%	-	-0,91
Xtrackers LPX Private Equity Swap UCITS ETF	Thematic	XLPE GR	EUR	166,68	-0,11%	1,50%	6,69%	12,17%	-	1,22
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF	Asian Pacific Region ex Japan	XAXJ GR	EUR	614,84	1,03%	1,99%	-3,20%	8,58%	-	0,68
Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	Brazil	XMBR GR	EUR	130,25	-8,42%	3,84%	-14,54%	-3,24%	15,03	-0,03
Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF	-	XCS6 GR	EUR	720,90	1,80%	-1,20%	-6,85%	9,91%	12,70	0,63
Xtrackers MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF	Latin American Region	XMLA GR	EUR	91,48	-5,93%	2,19%	-7,31%	-2,05%	-	-0,01
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Emerging Markets	XMME GR	EUR	1 063,50	-0,89%	0,96%	-4,48%	5,67%	12,70	0,59
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF	Eurozone	XDSE GR	EUR	2 355,94	-1,57%	-0,86%	-2,45%	5,34%	16,15	0,57
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	European Region	XXSC GR	EUR	1 039,65	-0,57%	-0,35%	-0,91%	10,78%	21,39	1,16
Xtrackers MSCI India Swap UCITS ETF	India	XCS5 GR	EUR	181,27	0,50%	7,31%	7,99%	10,18%	-	0,87
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	Japan	XMPJ GR	EUR	439 200,0	-0,32%	2,52%	-0,32%	11,19%	13,59	1,02
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	Japan	XMK9 GR	EUR	439 200,0	-2,18%	-0,98%	-3,80%	8,38%	13,59	0,67
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	Mexico	D5BI GR	EUR	95,39	-2,98%	0,04%	8,55%	-6,83%	32,85	-0,29
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	Nordic Region	XDNO GR	EUR	332,01	-1,37%	0,27%	-1,34%	3,75%	18,48	0,45
Xtrackers MSCI Russia Capped Swap UCITS ETF	Russia	XMRC GR	EUR	161,99	-6,71%	-9,78%	-4,53%	13,79%	-	0,80
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	US	XD9U GR	EUR	4 481,21	1,48%	4,49%	9,48%	21,93%	22,93	1,90
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF	US	XMUS GR	EUR	3 075,80	1,48%	4,56%	9,56%	22,22%	-	1,91
Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Consumer Discretionary	XDWC GR	EUR	267,77	1,55%	2,59%	6,69%	22,30%	18,13	2,07
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Consumer Staples	XDWS GR	EUR	217,55	-0,66%	2,84%	8,60%	3,64%	15,84	0,42
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	Energy	XDWO GR	EUR	448,47	0,61%	-1,06%	2,53%	24,06%	20,11	1,73
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Financial	XDWF GR	EUR	400,81	0,31%	3,56%	0,13%	8,71%	14,66	0,84
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Health Care	XDWH GR	EUR	471,45	0,71%	5,25%	12,89%	16,85%	30,25	1,34
Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	Technology	XDWT GR	EUR	388,43	1,79%	4,21%	8,47%	33,87%	28,85	2,28
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Technology	XWTS GR	EUR	101,83	1,56%	3,02%	5,76%	0,40%	9,13	0,17
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	Japan	XDJP GR	EUR	77 791,79	0,01%	3,01%	1,81%	17,95%	16,29	1,39
Xtrackers Russell Midcap UCITS ETF	US	XRSM GR	EUR	196,78	1,43%	3,25%	7,93%	19,37%	24,29	1,77
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap UCITS ETF	US	DXS3 GR	EUR	258,42	1,63%	1,68%	0,65%	-11,90%	-	-0,67
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	US	D5BM GR	EUR	4 021,49	1,42%	4,79%	9,52%	22,17%	-	1,86
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	Thematic	XSGI GR	EUR	331,46	0,37%	1,75%	4,41%	1,20%	-	0,27
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF	Emerging Markets	XSFR GR	EUR	147,94	0,71%	1,47%	-5,00%	5,78%	-	0,48
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	Germany	XSDX GR	EUR	355,30	1,71%	1,22%	3,97%	-6,64%	-	-0,34
Xtrackers Spain UCITS ETF	Spain	XESP GR	EUR	214,31	-1,89%	-2,67%	-5,28%	-3,13%	13,90	-0,03
Xtrackers Stoxx Europe 600 Banks Swap UCITS ETF	Financial	XS7R GR	EUR	151,43	-2,10%	-0,52%	-8,68%	-8,99%	-	-0,50
Xtrackers Stoxx Europe 600 Food & Beverage Swap UCITS ETF	Consumer Staples	XS3R GR	EUR	52,57	-0,76%	1,10%	4,98%	4,13%	-	0,52
Xtrackers Stoxx Europe 600 Technology Swap UCITS ETF	Technology	XS8R GR	EUR	69,80	-1,53%	-1,73%	-0,39%	15,10%	-	1,02
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	European Region	XSX6 GR	EUR	1 820,26	-0,88%	0,21%	-0,71%	6,13%	16,10	0,71
Xtrackers Stoxx Global Select Dividend 100 Swap UCITS ETF	Global	XGSD GR	EUR	440,30	0,12%	1,50%	1,38%	7,00%	-	0,91
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	Switzerland	XSMI GR	EUR	928,38	-0,10%	5,73%	6,45%	3,40%	24,85	0,47
Xtrackers II iBoxx Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF	Government	XYP1 GR	EUR	450,11	-0,12%	-0,32%	-1,02%	-1,28%	-	-0,55
Xtrackers II iBoxx Eurozone Government Bond Yield Plus UCITS ETF	Government	XY4P GR	EUR	955,25	-0,18%	-1,05%	-3,52%	-2,15%	-	-0,39
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	Precious Metals	XAD1 GR	EUR	1 357,61	-0,26%	-3,88%	-9,16%	-8,95%	-	-0,92
Deka DAX ausschüttend UCITS ETF	Large-cap	ETFDAAX GR	EUR	829,06	-1,66%	-1,49%	-4,46%	3,38%	13,93	0,31
Deka DAX UCITS ETF	Large-cap	ETFDAAX GR	EUR	1 921,37	-1,67%	-1,51%	-4,69%	3,31%	13,93	0,31
ETFS 1X Daily Short Wti Crude Oil	Energy	9GA7 GR	EUR	12,83	2,60%	9,26%	7,52%	-30,84%	-	-1,03
ETFS 2X Daily Long Cocoa	Agriculture	4RUP GR	EUR	7,77	4,98%	-29,69%	-43,76%	-2,21%	-	0,23
ETFS 2X Daily Long Gold	Precious Metals	4RT8 GR	EUR	31,63	0,89%	-4,82%	-13,70%	-14,33%	-	-0,82
ETFS 2X Daily Long Silver	Precious Metals	4RUE GR	EUR	43,53	-0,33%	-6,99%	-14,29%	-24,22%	-	-0,78
ETFS 2X Daily Long Wti Crude Oil	Energy	4RT6 GR	EUR	54,62	-1,40%	-10,85%	-6,61%	89,42%	-	2,34
ETFS 3x Daily Short DAX 30	Large-cap	GY3S GR	EUR	14,93	4,88%	3,32%	10,55%	-22,57%	-	-0,32
ETFS Brent Crude	Energy	OGEA GR	EUR	99,30	0,78%	-3,99%	0,01%	52,57%	-	2,84
ETFS Coffee	Agriculture	OD7B GR	EUR	83,09	0,77%	-3,73%	-7,87%	-27,35%	-	-1,23
ETFS Sugar	Agriculture	OD7R GR	EUR	33,92	-1,48%	-5,01%	-4,44%	-22,98%	-	-0,86
ETFS Wheat	Agriculture	OD7S GR	EUR	104,33	-0,68%	14,51%	9,81%	3,39%	-	0,46
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	Energy	XEPS GR	EUR							
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	Technology	2B76 GR	EUR	2 467,06	0,06%	2,46%	0,78%	22,48%	25,50	1,58
iShares Core DAX UCITS ETF DE	Large-cap	DAXEX GR	EUR	7 158,0	-1,69%	-1,51%	-4,67%	3,29%	14,21	0,31
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Corporate	EUN5 GR	EUR	7 890,77	0,25%	0,45%	0,45%	0,30%	-	0,41
iShares MDAQ UCITS ETF DE	Mid-cap	MDAXEX GR	EUR	2 090,54	-0,85%	1,11%	-0,48%	7,57%	18,09	0,70
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR Dist	Corporate	EUNT GR	EUR	3 543,62	0,18%	0,27%	0,18%	0,17%	-	0,69
iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF EUR Dist	Corporate	EUNR GR	EUR	1 465,81	0,33%	0,46%	0,63%	0,60%	-	0,55
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF DE	Broad Based	DJCOMEX GR	EUR	638,65	0,67%	1,74%	-2,48%	3,66%	-	0,60
iShares DivDAX UCITS ETF DE	Large-cap	DDAXEX GR	EUR	610,17	-1,74%	-1,43%	-4,95%	4,03%	11,91	0,37
iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 3 UCITS DE	Asian Pacific Region	APSDX GR	EUR	238,56	0,64%	1,22%	1,49%	-0,33%	14,50	0,20
iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF DE	Industrials	IDINDU GR	EUR	375,03	1,12%	4,68%	7,51%	20,69%	22,12	1,64
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF DE	US	DJDVPX GR	EUR	340,81	1,44%	3,65%	8,48%	14,90%	16,70	1,51
iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5yr UCITS ETF DE	Government	RXP1EX GR	EUR	176,16	0,07%	-0,07%	0,02%	-0,74%	-	-0,50

Categories	Objective	Ticker	CCY	AuM (M)	Total Return (Div. Adj.)				P/E	Sharpe Ratio
					Week	1 Mth	3 Mth	Year		
iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS	Government	RXP2EX GR	EUR	95,97	0,28%	0,08%	0,73%	-0,12%	-	0,09
iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 UCITS ETF DE	Government	RXP5EX GR	EUR	321,33	0,62%	0,40%	2,15%	1,17%	-	0,45
iShares eb.rexx Government Germany UCITS ETF DE	Government	RXRGEK GR	EUR	263,34	0,34%	0,16%	1,21%	0,29%	-	0,28
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	US	QDVI GR	EUR	1 513,53	0,99%	4,36%	7,37%	21,97%	16,49	1,78
iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF USD Acc	Global	IS3R GR	EUR	1 178,11	1,84%	3,97%	6,93%	26,14%	24,50	2,10
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	US	IBCK GR	EUR	1 228,53	1,51%	5,17%	10,21%	19,11%	23,67	1,77
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	Corporate	EUNW GR	EUR	4 469,43	-0,01%	0,46%	-0,03%	1,10%	-	0,62
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR Dist	Eurozone	EUN2 GR	EUR	4 342,91	-1,84%	-1,34%	-2,45%	3,58%	16,26	0,39
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF DE	Eurozone	SX5EEX GR	EUR	8 433,63	-1,84%	-1,39%	-2,47%	3,46%	16,26	0,38
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE	Financial	SX7EEX GR	EUR	1 870,83	-3,64%	-2,30%	-13,32%	-15,00%	11,36	-0,80
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF DE	Eurozone	SD3EEX GR	EUR	685,45	-2,00%	-1,06%	-3,90%	1,51%	13,30	0,27
iShares EURO STOXX UCITS ETF DE	Eurozone	SXXEEX GR	EUR	1 496,50	-1,42%	-0,74%	-2,36%	5,33%	16,11	0,59
iShares European Property Yield UCITS ETF EUR Dist	Real Estate	IQQP GR	EUR	1 454,59	-1,05%	0,82%	2,69%	11,06%	8,66	1,33
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	Inflation Protected	IUS5 GR	EUR	763,99	1,31%	1,30%	2,74%	2,54%	-	0,68
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD Dist	Energy	IQQH GR	EUR	122,97	-1,08%	0,68%	-7,26%	3,57%	21,68	0,36
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	Corporate	ISOX GR	EUR	1 325,25	1,21%	2,23%	3,85%	1,53%	-	0,60
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	Government	EUN3 GR	EUR	914,04	1,51%	1,60%	2,61%	1,06%	-	0,38
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	Corporate	IBC9 GR	EUR	669,22	1,06%	2,76%	4,17%	4,46%	-	1,27
iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF USD Dist	Materials	IUSB GR	EUR	141,17	-	-5,10%	-3,14%	27,51%	15,65	2,05
iShares Global Water UCITS ETF USD Dist	Utilities	IQQQ GR	EUR	651,06	0,70%	5,32%	5,36%	10,16%	22,66	1,01
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	Fixed Income Emerging Market	IUS7 GR	EUR	7 238,51	-0,12%	1,41%	4,07%	0,28%	-	0,22
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Government	IUSP GR	EUR	6 132,0	-2,53%	-1,41%	-4,21%	-4,65%	-	-0,47
iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD Acc	Brazil	CEBE GR	EUR	27,59	-8,38%	3,60%	-15,90%	-4,91%	15,02	-0,10
iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF USD Dist	Emerging Markets	EUNI GR	EUR	438,96	-1,17%	0,55%	-4,92%	5,88%	18,51	0,53
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Eurozone	SXRJ GR	EUR	1 040,73	-0,66%	-0,15%	-3,06%	8,07%	20,13	0,88
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	Global	IS3S GR	EUR	1 382,08	-0,02%	1,79%	0,46%	11,96%	12,13	1,18
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	US	NDXEX GR	EUR	1 403,43	1,85%	4,85%	11,86%	32,59%	27,46	2,14
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD Acc	Financial Sector	QDVH GR	EUR	1 404,95	1,06%	6,03%	3,98%	17,89%	17,38	1,20
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF USD Acc	Energy Sector	QDVF GR	EUR	560,30	1,42%	0,10%	3,26%	23,84%	22,32	1,56
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF DE	Consumer Discretionary	SXAPEX GR	EUR	191,81	-0,02%	-2,48%	-12,24%	6,95%	7,55	0,51
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF DE	Financial	SX7PEX GR	EUR	764,92	-2,22%	-0,75%	-8,71%	-9,39%	14,21	-0,51
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF DE	Materials	SXPPEX GR	EUR	416,74	-1,52%	-4,17%	-8,81%	12,61%	10,44	0,83
iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF DE	Materials	SX4PEX GR	EUR	95,27	-2,52%	-1,86%	-0,55%	10,77%	15,87	0,83
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF DE	Materials	SXOPEX GR	EUR	49,30	-0,96%	-1,72%	-4,37%	6,62%	24,17	0,18
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF DE	Consumer Staples	SX3PEX GR	EUR	243,71	-0,87%	0,88%	4,89%	4,07%	24,59	0,51
iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF DE	Health Care	SXDPEX GR	EUR	600,18	-0,81%	4,06%	8,24%	8,69%	23,02	0,76
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF DE	Industrials	SXNPEX GR	EUR	143,53	-0,29%	0,94%	0,65%	12,41%	21,22	1,00
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF DE	Financial	SXIPEX GR	EUR	326,96	-0,55%	1,30%	-4,06%	3,67%	13,90	0,52
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	Energy	SXEPEX GR	EUR	950,38	-0,54%	-2,57%	0,88%	23,81%	17,35	1,75
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE	Consumer Discretionary	SXQPEX GR	EUR	81,81	-0,49%	2,39%	2,20%	3,46%	9,68	0,37
iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF DE	Technology	SX8PEX GR	EUR	112,98	-1,56%	-1,97%	-0,48%	14,68%	40,61	0,99
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF DE	Communications Sector	SXQPEX GR	EUR	470,48	-2,07%	-2,56%	-4,40%	-10,64%	15,90	-0,55
iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF DE	Consumer Discretionary	SXTPEX GR	EUR	20,35	0,21%	-1,24%	-0,29%	5,37%	18,66	0,61
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE	European Region	SXXPIEX GR	EUR	6 692,97	-1,16%	-	-0,62%	5,89%	16,12	0,66
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF DE	Utilities	SX6PEX GR	EUR	401,79	-0,90%	-3,13%	-1,31%	2,08%	14,67	0,25
iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS DE	Global	SDGPX GR	EUR	1 174,34	0,33%	1,53%	1,64%	7,35%	12,45	0,89
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD Acc	Financial Sector	QDVH GR	EUR	1 404,95	1,06%	6,03%	3,98%	17,89%	17,38	1,20
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD Acc	Health Care Sector	QDVG GR	EUR	1 137,20	1,30%	6,23%	15,04%	19,55%	34,84	1,40
iShares S&P Small Cap 600 UCITS ETF USD Dist	US	IUS3 GR	EUR	1 243,29	2,28%	3,65%	13,30%	32,78%	42,27	2,59
iShares TecDAX UCITS ETF DE	Technology	TDXPX GR	EUR	1 032,72	0,07%	4,00%	4,96%	31,23%	35,33	1,77
iShares UK Dividend UCITS ETF GBP Dist	United Kingdom	IQQD GR	EUR	691,88	-0,10%	-1,99%	-3,29%	4,57%	17,91	0,54
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	Technology	LYPG GR	EUR	218,96	1,81%	4,33%	8,40%	34,16%	-	2,25
Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF	Specialty	VOOL GR	EUR	50,15	3,27%	2,87%	-5,75%	-30,84%	-	-0,39
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	Financial	LYXBNK GR	EUR	677,53	-2,08%	-0,52%	-8,57%	-9,11%	-	-0,51
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF	Government	PJS1 GR	EUR	2 769,76	-0,02%	-0,10%	-0,54%	-0,96%	-	-0,75
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	Financial	S7XE GR	EUR	455,0	-3,53%	-2,65%	-14,41%	-16,34%	-	-0,85
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	European Region	SMSEUR GR	EUR	477,31	-0,89%	0,09%	-0,85%	5,97%	-	0,70
Invesco MSCI World UCITS ETF	Global	SMSWLD GR	EUR	748,70	0,71%	3,19%	5,32%	16,10%	-	1,55
Invesco S&P 500 UCITS ETF	US	P500 GR	EUR	3 312,45	1,32%	4,66%	9,43%	21,87%	-	1,86
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	Eurozone	SPYW GR	EUR	1 196,08	-0,75%	-0,61%	-0,25%	4,26%	16,37	0,55
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	US	SPYD GR	EUR	2 306,38	0,60%	4,75%	10,34%	17,28%	20,20	1,64
SPDR Thomson Reuters Global Convertible Bond UCITS ETF	-	ZPRC GR	EUR	820,38	0,79%	1,85%	2,88%	6,31%	-	1,20
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	Emerging Markets	EMIM LN	GBP	9 557,29	-0,33%	2,44%	-3,04%	4,71%	13,35	0,39
iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	Real Estate	IWDP LN	GBP	3 094,93	0,74%	3,02%	7,83%	6,52%	16,77	0,63
iShares USD TIPS UCITS ETF	Inflation Protected	ITPS LN	GBP	2 305,01	2,51%	3,64%	6,74%	2,56%	-	0,29
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	Government	IBTS LN	GBP	3 670,91	1,99%	4,06%	6,13%	1,40%	-	0,13
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Dist	Government	IBTM LN	GBP	2 925,68	2,50%	4,07%	7,18%	-1,08%	-	-0,17
iShares Corp Bond 0-5yr UCITS ETF GBP Dist	Corporate	IS15 LN	GBP	1 376,05	0,08%	0,39%	0,31%	0,10%	-	-0,16
iShares Index-Linked Gilts UCITS ETF GBP Dist	Inflation Protected	INXG LN	GBP	831,73	1,36%	2,21%	3,74%	1,72%	-	0,15
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR Dist	Government	IBGS LN	GBP	1 270,20	0,20%	0,78%	0,40%	-2,17%	-	-0,47
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR Dist	Government	IBGX LN	GBP	2 088,16	0,29%	0,69%	0,27%	-1,51%	-	-0,35
iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR Dist	Government	IBGM LN	GBP	348,19	0,62%	0,72%	0,86%	-0,56%	-	-0,20
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR Acc	Inflation Protected	IBCI LN	GBP	1 340,88	0,43%	0,15%	-0,17%	-0,19%	-	-0,13
iShares China Large Cap UCITS ETF USD Dist	China	FXC LN	GBP	648,45	3,29%	3,54%	-4,77%	6,59%	8,65	0,42
iShares Core Corp Bond UCITS ETF GBP Dist	Corporate	SLXX LN	GBP	1 640,50	0,66%	1,02%	0,94%	-0,81%	-	-0,28
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	United Kingdom	ISF LN	GBP	5 970,78	0,47%	0,16%	0,51%	7,76%	13,20	0,83
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD Acc	Japan	SJPA LN	GBP	3 801,30	0,58%	3,60%	0,49%	9,27%	14,11	0,79
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Global	SWDA LN	GBP	15 646,66	1,41%	4,16%	6,89%	13,93%	19,25	1,26
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	US	CSP1 LN	GBP	30 622,94	2,16%	5,75%	10,77%	19,41%	22,76	1,57
iShares Core UK Gilts UCITS ETF GBP Dist	Government	IGLT LN	GBP	1 631,91	0,70%	0,53%	1,68%	0,41%	-	-0,02
iShares Euro Dividend UCITS ETF EUR Dist	Eurozone	IDWY LN	GBP	900,62	-1,69%	-0,02%	-2,76%	-0,42%	13,30	0,02
iShares European Property Yield UCITS ETF EUR Dist	Real Estate	IPRP LN	GBP	1 454,59	-0,69%	2,01%	3,99%	9,46%	8,66	1,00
iShares FTSE 250 UCITS ETF GBP Dist	United Kingdom	MIDD LN	GBP	844,95	-0,06%	-0,84%	0,23%	6,92%	23,28	0,75
iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD Dist	Industrials	INFR LN	GBP	804,14	1,36%	5,73%	9,93%	6,66%	17,31	0,64
iShares MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF USD Dist	Asian Pacific Region ex Japan	IFFF LN	GBP	2 323,33	1,55%	2,36%	-3,40%	5,91%	12,87	0,45
iShares MSCI Australia UCITS ETF USD Acc	Australia	SAUS LN	GBP	401,82	0,86%	1,52%	6,40%	6,91%	13,52	0,66
iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist	Emerging Markets	IEEM LN	GBP	5 419,83	-0,36%	2,14%	-3,60%	3,47%	12,78	0,30
iShares MSCI Europe ex-UK UCITS ETF EUR Dist	European Reg. ex UK	IEUX LN	GBP	2 056,24	-0,97%	1,31%	0,12%	2,66%	17,33	0,26
iShares MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	European Region	SMEA LN	GBP	699,75	-0,54%	1,02%	0,37%	3,82%	15,88	0,41
iShares MSCI Europe UCITS ETF EUR Dist	European Region	IMEU LN	GBP	4 359,67	-0,39%	0,98%	0,25%	4,06%	15,88	0,44
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD Dist	Japan	IJPN LN	GBP	1 627,99	0,49%	3,50%	0,72%	8,82%	13,51	0,76
iShares MSCI Korea UCITS ETF USD Dist	Korea	IKOR LN	GBP	523,52	0,39%	0,80%	-8,85%	2,90%	9,61	0,23

Categories	Objective	Ticker	CCY	AuM (M)	Total Return (Div. Adj.)				P/E	Sharpe Ratio
					Week	1 Mth	3 Mth	Year		
iShares MSCI World UCITS ETF USD Dist	Global	IWRD LN	GBp	5 823,05	1,34%	4,22%	6,89%	13,72%	18,99	1,24
iShares S&P 500 UCITS ETF USD Dist	US	IUSA LN	GBp	8 366,71	2,16%	5,74%	10,77%	19,46%	22,76	1,58
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF EUR Dist	European Region	EUN LN	GBp	687,55	-0,68%	1,34%	1,11%	3,25%	14,74	0,36
iShares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF GBP Dist	Government	IGLS LN	GBP	1 199,42	0,14%	0,20%	0,37%	-0,61%	-	-0,94
iShares UK Property UCITS ETF GBP Dist	Real Estate	IUKP LN	GBp	708,64	-1,09%	-1,38%	-2,52%	5,96%	14,21	0,68
iShares US Property Yield UCITS ETF USD Dist	Real Estate	IUSP LN	GBp	680,10	0,81%	3,54%	11,39%	6,15%	33,08	0,50
Lyxor 10Y US Treasury Daily -2x Inverse UCITS ETF	Government	DSUG LN	GBp	76,80	0,84%	3,73%	3,81%	10,71%	-	1,13
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	United Kingdom	VUKE LN	GBP	2 751,07	0,60%	0,25%	0,77%	8,10%	13,68	0,85
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	Single Country	VMID LN	GBP	757,59	-0,09%	-1,10%	0,14%	7,22%	22,09	0,77
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	US	VUSA LN	GBP	24 802,82	2,33%	5,90%	10,96%	19,57%	23,20	1,57
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	European Region	VEUR LN	GBP	1 738,70	-0,40%	1,23%	0,57%	4,70%	15,97	0,47

Źródło: Bloomberg LP, opracowanie własne.



Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Tomasz Jakubiec
tel. +48 22 697 4852
tomasz.jakubiec1@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. - Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyspieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
MF, MinFin - Ministerstwo Finansów, Minister Finansów
ME, MinEng - Ministerstwo Energetyki, Minister Energetyki

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.

