

8 marca 2012

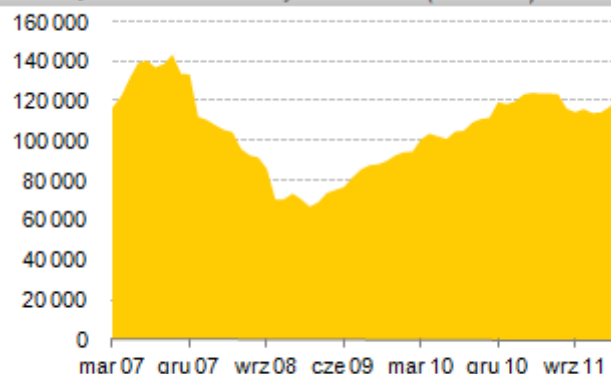
Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2012)

Trwa dobra passa na rynku funduszy inwestycyjnych. W lutym środki w nich zgromadzone wzrosły o ponad +3,2 mld zł, czyli +2,7%, w porównaniu do +2,8 mld zł w styczniu. Na koniec miesiąca wartość były **120,8 mld zł**, czyli najwięcej od 7 mies. Wartość aktywów zebranych na naszym rynku wyrażona we wspólnej walucie zwiększyła się w tym czasie o +5,0% do 29,2 mld EUR.

Do wzrostu aktywów w ostatnich 2 miesiącach przyczyniło się głównie, obserwowane od początku roku, ożywienie na rynkach finansowych. To m.in. efekt działań EBC zwiększających płynność w sektorze bankowym, jak również lepszych danych płynących z gospodarek. Zdecydowana większość funduszy wypracowała w takich warunkach dodatnie wyniki. W lutym do wzrostu aktywów przyczynili się także sami klienci, którzy znacznie więcej środków ulokowali w funduszach, niż z nich wypłacili. Według szacunków Analiz Online, lutowe saldo wpłat i wypłat było najwyższe od grudnia 2010 roku i wyniosło +1,9 mld zł. Trzeba jednak zwrócić uwagę, iż mniej więcej połowa tej kwoty to efekt trzeciej tury wnoszenia środków do funduszu PZU SFIO Dłużny, utworzonego na potrzeby grupy PZU. Podobnie jak w poprzednich transzach, wartość wniesionych środków wyniosła ok. +1 mld zł.

Transfer środków do tego funduszu, ale również spore zainteresowanie klientów innymi funduszami dłużnymi, spowodowały, iż w lutym aktywa przez nie zarządzane wzrosły aż o +8,4%. Tym samym na koniec miesiąca osiągnęły najwyższą w historii wartość 22 mld zł. Tak duży wzrost aktywów przyczynił się również do zwiększenia udziału w rynku do 18,2%, dzięki czemu fundusze dłużne stały się obecnie drugim pod względem wielkości segmentem, prześcigając fundusze mieszane.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Aktywa netto segmentów i ich udział w rynku (mln PLN)

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	sty 12	lut 12		sty 12	lut 12
akcji	23 718	24 620	3,8%	20,2%	20,4%
mieszane	21 888	22 001	0,5%	18,6%	18,2%
dłużne	20 296	22 010	8,4%	17,3%	18,2%
gotówkowe i pieniężne	18 439	18 600	0,9%	15,7%	15,4%
aktywów niepublicznych	13 632	13 651	0,1%	11,6%	11,3%
ochrony kapitału	2 880	2 882	0,1%	2,4%	2,4%
nieruchomości	3 291	3 291	0,0%	2,8%	2,7%
absolutnej stopy zwrotu	3 106	3 418	10,0%	2,6%	2,8%
sekurytyzacyjne	1 771	1 789	1,0%	1,5%	1,5%
rynku surowców	457	427	-6,6%	0,4%	0,4%
nieokreślone*	8 144	8 153	0,1%	6,9%	6,7%
razem	117 621	120 841	2,7%	100,0%	100,0%

* aktywa funduszy podawanych w formie zagregowanej, gł. funduszy aktywów niepublicznych, ale również z innych grup (w tym: mieszane, nieruchomości, sekurytyzacyjne, akcyjne)

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

W lutym największą dynamikę przyrostu środków odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu, których aktywa wzrosły o jedną dziesiątą do 3,4 mld zł. To zasługa bardzo dobrych wyników subskrypcji na certyfikaty jednego z funduszy.

W minionym miesiącu wzrosły również aktywa funduszy akcyjnych. Tym razem dynamika sięgnęła +3,8%, do czego przyczyniła się nie tylko dobra koniunktura (indeks WIG wzrósł o +1,5%), ale również istotna przewaga wpłat nad wypłatami. Klienci chętnie nabywali jednostki funduszy akcji polskich uniwersalnych,

8 marca 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2012)

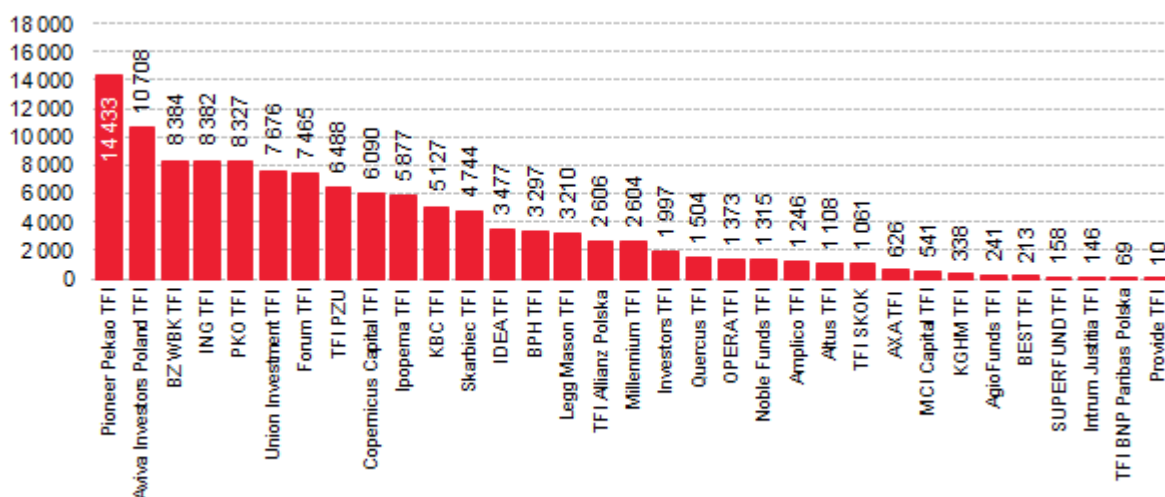
a także akcji małych i średnich spółek. Dzięki temu wartość aktywów, tego największego segmentu rynku, wzrosła do 24,6 mld zł, czyli najwyższego poziomu od sierpnia zeszłego roku.

W przeciwieństwie do funduszy akcyjnych, klienci wciąż wypłacają środki z funduszy mieszanych, które tylko dzięki korzystnym warunkom na rynku akcji oraz długu, zdołały powiększyć wartość zarządzanych aktywów o +0,5%. Środki w nich zgromadzone warte są obecnie ponad 22 mld zł.

W nieco większym stopniu przyrosły aktywa funduszy gotówkowych i pieniężnych, które dzięki zastrzykowi nowych środków zarządzają obecnie 18,6 mld zł, czyli aktywami o +0,9% większymi niż miesiąc wcześniej. W lutym wzrosły również aktywa funduszy ochrony kapitału, niepublicznych, sekurytyzacyjnych oraz funduszy skupionych w ramach grupy „nieokreślone”¹

Jedyną grupą funduszy, która odnotowała spadek aktywów (o -6,6%) były fundusze rynku surowców. Przyczyniły się do tego zarówno ujemne stopy zwrotu, jak również przewaga umorzeń nad nabyciami.

Wartość aktywów netto w poszczególnych TFI (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Zespół Analiz Online

Spółka *Analizy Online* jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy. Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami jest organizacją zrzeszającą, na zasadach dobrowolności, działającą w Polsce towarzystwa funduszy inwestycyjnych, działa na mocy ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 ze zmianami). Izba została powołana 28 października 2004 roku (wcześniej - od 1997 roku środowisko było reprezentowane przez Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, którego następcą jest Izba). Do jej statutowych celów należy reprezentowanie środowiska towarzystw funduszy inwestycyjnych, wspieranie rozwoju towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce, upowszechnianie wiedzy o funduszach, rozwijanie i doskonalenie zasad etyki zawodowej specjalistów związanych z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Członkami Izby jest obecnie 20 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online S.A. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online S.A.

¹ Od styczniowego raportu część danych otrzymywanych z TFI prezentowana jest w części „nieokreślone”. Są to przypadki kiedy towarzystwa podają dane zagregowane dla kilku funduszy, często sklasyfikowanych do różnych grup. Są tu prezentowane przede wszystkim fundusze aktywów niepublicznych, ale również m.in. mieszane, czy nieruchomości. Dane zagregowane publikuje Forum TFI, a także dla kilku funduszy Altus TFI, TFI Allianz Polska oraz BPH TFI.