

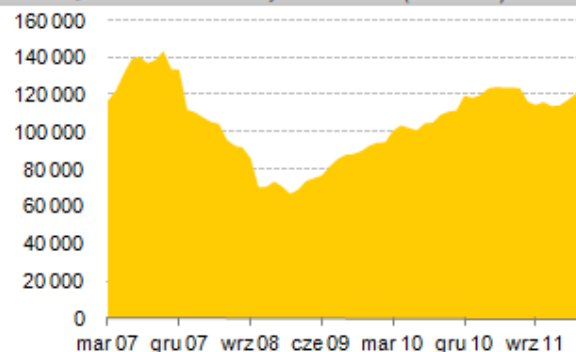
10 kwietnia 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2012)

Marzec był udanym miesiącem dla branży funduszy inwestycyjnych pod względem dynamiki przyrostu zarządzanych środków. W ciągu zaledwie miesiąca aktywa w nich zgromadzone zwiększyły swą wartość aż o +5,8 mld zł, czyli o +4,8%. To najlepszy wynik od grudnia 2010 roku, kiedy przyrosły o blisko +9,0 mld zł.

Na koniec marca aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI warte były **126,6 mld zł¹**, najwięcej od ponad 4 lat (dokładnie od grudnia 2007 roku). Wartość aktywów wyrażona we wspólnej walucie zwiększyła się w marcu o +4,2% do 30,4 mld EUR.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Tak silny wzrost aktywów w marcu nie był jednak pochodną koniunktury na rynkach, gdyż ta niezbyt dopisywała. Dodatkowo wyniki wypracowała jedynie połowa funduszy, a wypracowany zysk wyniósł zaledwie nieco ponad 120 mln zł. Pozostała część przyrostu aktywów pochodzi od wpłat klientów. Wg szacunków Analiz Online marcowe saldo wpłat i wypłat wyniosło ok. +5,2 mld zł. Gros tej kwoty to środki wniesione do funduszy zamkniętych aktywów niepublicznych (FIZAN) stanowiących wehikuły inwestycyjne dla wybranych inwestorów i instytucji. W efekcie aktywa zgromadzone w funduszach aktywów niepublicznych wzrosły aż o +28,8% do 17,6 mld zł, zwiększając udział w rynku do blisko 14%. Aktywa funduszy sekurytyzacyjnych wzrosły w tym czasie o +16,5% do niecałych 2,1 mld zł.

Zainteresowaniem klientów cieszyły się także fundusze dostępne bez ograniczeń, które pozyskały netto ponad +1,1 mld zł, najwięcej od kwietnia 2010 roku, gdy napływ do tej części rynku TFI wyniósł +1,5 mld zł. O pieniądze inwestorów skutecznie w marcu walczyły fundusze dłużne, do których trafiło blisko +0,9 mld zł. Dzięki temu ich aktywa przyrosły o +4,5% i na koniec miesiące warte były rekordowe 23 mld zł. W sumie na 68 funduszy dłużnych, aktywa wzrosły w 53. W największym stopniu przyrosły aktywa zarządzane przez fundusze polskich papierów dłużnych – o +0,9 mld zł do 20,3 mld zł na koniec marca. Aktywa funduszy długu zagranicznego wzrosły w tym czasie o +0,1 mld zł do 2,7 mld zł.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	lut 12	mar 12		sty 12	lut 12
akcji	24 620	24 549	-0,3%	20,4%	19,4%
dłużne	22 010	23 005	4,5%	18,2%	18,2%
mieszane	22 001	21 708	-1,3%	18,2%	17,1%
gotówkowe i pieniężne	18 600	18 958	1,9%	15,4%	15,0%
aktywów niepublicznych	13 651	17 584	28,8%	11,3%	13,9%
ochrony kapitału	2 882	2 872	-0,4%	2,4%	2,3%
nieruchomości	3 291	3 350	1,8%	2,7%	2,6%
absolutnej stopy zwrotu	3 418	3 486	2,0%	2,8%	2,8%
sekurytyzacyjne	1 789	2 083	16,5%	1,5%	1,6%
rynku surowców	427	389	-8,8%	0,4%	0,3%
nieokreślone*	8 153	8 655	6,2%	6,7%	6,8%
razem	120 841	126 638	4,8%	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

Nowe środki pozyskały w marcu także fundusze gotówkowe i pieniężne oraz absolutnej stopy zwrotu, dzięki czemu w obu segmentach dynamika zmian sięgnęła blisko +2,0%.

¹ Raport nie bierze pod uwagę funduszy, których aktywa są lokowane w inne fundusze z tego samego TFI

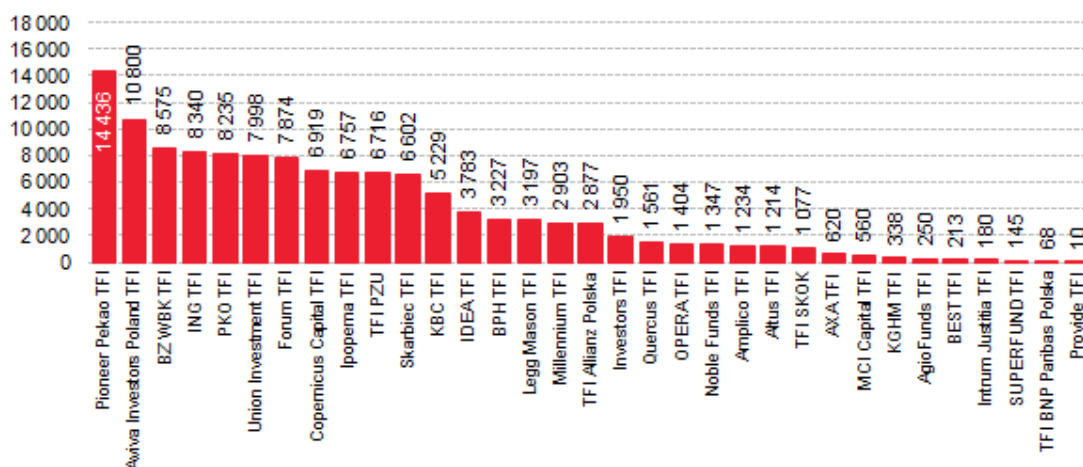
10 kwietnia 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2012)

Cztery segmenty rynku odnotowały w marcu spadek wartości zarządzanych środków. W największym stopniu dotknął on fundusze rynku surowców. Zarówno na skutek ujemnych wyników zarządzania, jak i odpływu środków aktywa w nich zgromadzone skurczyły się aż o -8,8%, co odpowiada kwocie blisko -40 mln zł. Na koniec miesiąca zarządzały środkami wartymi 389 mln zł. Spadek aktywów odnotowały również fundusze mieszane (o -1,3%), również na skutek słabych wyników oraz odpływu środków. W większym stopniu skurczyły się aktywa funduszy inwestujących na krajowym rynku, o -1,4% do 20,4 mld zł. Cały czas w tym segmencie dominują fundusze stabilnego wzrostu, których aktywa warte są 10,4 mld zł. Fundusze mieszane zagraniczne odnotowały w marcu spadek o -0,9% do 1,3 mld zł.

Mimo, iż w marcu powodzeniem wśród klientów cieszyły się fundusze akcyjne, to jednak słaba koniunktura na rynkach (indeks szerokiego rynku WIG stracił w marcu -0,7%) nie pozwoliła na zwiększenie zarządzanych środków. Spadek ich wartości był jednak nieznaczny i sięgnął -0,3%, dzięki czemu wciąż zgromadzone jest w nich ponad 24,5 mld zł. Niewielki spadek aktywów odnotowały w marcu także fundusze ochrony kapitału.

Wartość aktywów netto w poszczególnych TFI (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFA

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 19 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, wyznaczanych 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 wyłączonego, 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.