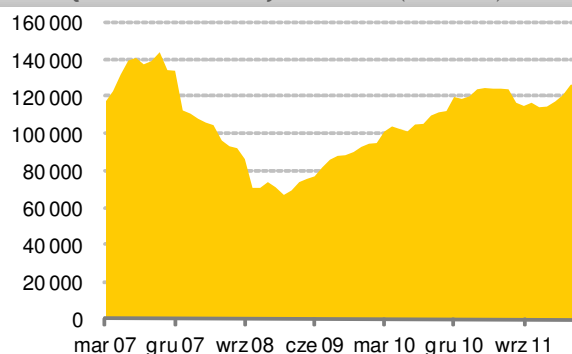


10 maja 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2012)

Kwiecień był piątym miesiącem z rzędu, w którym rosła wartość aktywów zarządzanych przez krajowe TFI. Tym razem wartość środków zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych wzrosła o +0,5 mld zł (+0,4%), do poziomu **127,2¹ mld zł** na koniec miesiąca. To o +11% więcej niż pod koniec minionego roku. W ujęciu walutowym statystykom przeszkadza osłabiający się złoty. Aktywa polskich funduszy przeliczone na europejską walutę wzrosły w ciągu miesiąca o zaledwie +0,1% do poziomu **30,5 mld EUR**.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Na wartość zarządzanego przez TFI majątku miała wpływ nie najlepsza koniunktura na rynkach akcji. Główny indeks warszawskiej giełdy WIG stracił na wartości -2,4%, a straty indeksów małych i średnich spółek przekroczyły -3%. Zdecydowanie lepiej zachowywał się rynek długu, na którym mieliśmy do czynienia z kolejnym wzrostem indeksu obligacji skarbowych. Tym razem wartość indeksu IROS zwiększyła się o +0,6%. Łączny kwietniowy wynik z zarządzania szacujemy na blisko -0,5 mld zł. Wzrost aktywów był więc możliwy dzięki kolejnej dawce nowego kapitału. Według szacunków Analiz Online kwietniowe saldo wpłat i wypłat wyniosło niecały +1,0 mld zł.

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Wysoki bilans sprzedaży to w dużej mierze efekt wniesienia kilkuset mln zł do zaledwie kilku funduszy zamkniętych aktywów niepublicznych (FIZAN) stanowiących wehikuły inwestycyjne dla wybranych inwestorów i instytucji. Dzięki nim aktywa zgromadzone w tym segmencie rynku zwiększyły w kwietniu swą wartość o +3,2%. Od kilku miesięcy trwa dynamiczny rozwój tej części rynku. Od początku roku wartość środków zarządzanych przez te fundusze zwiększyła się już o blisko jedną trzecią, przekraczając poziom 18 mld zł.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	mar 12	kwi 12		mar 12	kwi 12
dłużne	23 005	24 015	4,4%	18,2%	23,3%
akcji	24 496	23 708	-3,2%	19,3%	23,0%
mieszane	21 733	21 265	-2,2%	17,2%	20,6%
gotówkowe i pieniężne	18 958	19 326	1,9%	15,0%	18,7%
aktywów niepublicznych	17 583	18 151	3,2%	13,9%	17,6%
absolutnej stopy zwrotu	3 434	3 487	1,6%	2,7%	3,4%
nieruchomości	3 350	3 344	-0,2%	2,6%	3,2%
ochrony kapitału	2 872	2 679	-6,7%	2,3%	2,6%
sekurytyzacyjne	2 083	2 100	0,8%	1,6%	2,0%
rynku surowców	471	444	-5,6%	0,4%	0,4%
nieokreślone*	8 655	8 657	0,0%	6,8%	8,4%
razem	103 633	103 161	-0,5%	81,8%	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 kwietniu, kolejny miesiąc z rzędu, ogromną popularnością cieszyły się również fundusze dłużne. Towarzystwa uruchomiły w tym czasie łącznie 4 nowe rozwiązania, do których wpłacono blisko 60 mln zł. Dzięki nowym środkom oraz dodatniemu wynikowi zarządzania, wartość aktywów zgromadzona w tym segmencie zwiększyła się aż o ponad 1 mld zł (+4,4%), do ponad 24 mld zł. W efekcie fundusze dłużne

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

10 maja 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2012)

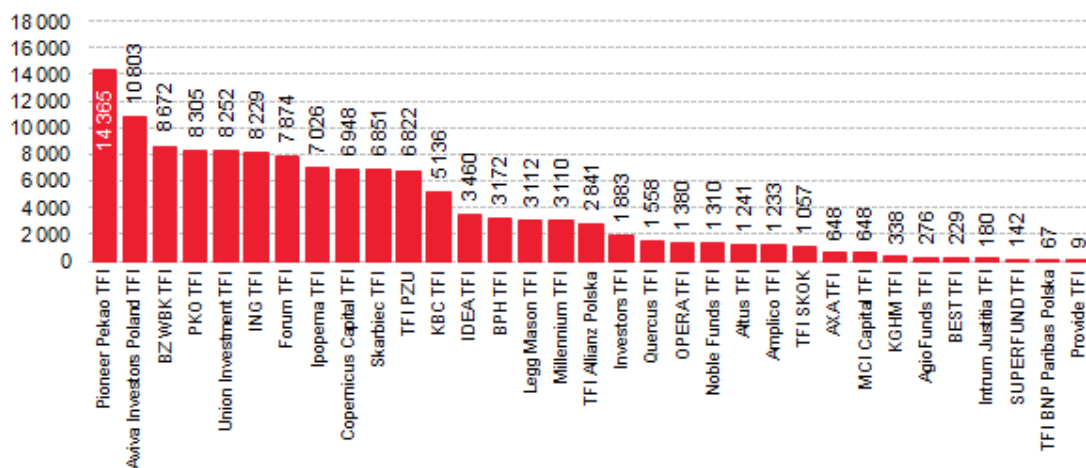
wyprzedziły fundusze akcyjne i po 7 latach przerwy stały się największym segmentem rynku z udziałem na poziomie 23,3%.

Jeszcze 2 segmenty rynku zwiększyły w kwietniu wartość zarządzanych środków. Aktywa funduszy gotówkowych, głównie dzięki nowym wpłatom, zwiększyły swą wartość o blisko +2% do 19 mld zł, natomiast fundusze absolutnej stopy zwrotu o +1,6% do 3,5 mld zł na koniec kwietnia.

Podobnie jak w marcu, znaczny spadek aktywów (o -5,6% do 444 mln zł) odnotowały fundusze rynku surowców, głównie na skutek przewagi umorzeń nad wpłatami. Trwająca od kilku tygodni słaba koniunktura na rynkach akcji, zniechęciła klientów do inwestowania także w fundusze akcyjne. Na skutek spadku wycen tych funduszy oraz odpływu kapitału, aktywa w nich zgromadzone skurczyły się o -0,8 mld zł do 23,7 mld zł na koniec kwietnia. Systematycznie zmniejszają się również aktywa zgromadzone w funduszach mieszanych, tym razem o -2,2% do 21,3 mld zł na koniec kwietnia.

W kwietniu znaczny spadek aktywów odnotowały fundusze ochrony kapitału. Powodem było zakończenie działalności przez 3 fundusze z gwarancją kapitału, które zarządzały środkami wartymi blisko 140 mln zł.

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, działająca 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.

10 maja 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2012)

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.