

23 maja 2012

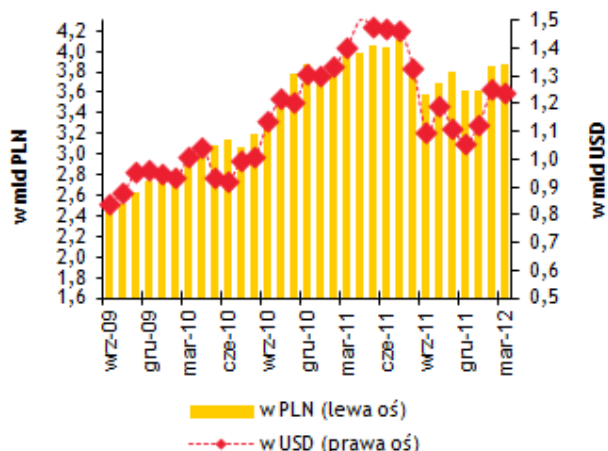
Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (marzec 2012)

I kwartał tego roku był jednym z lepszych dla branży funduszy zagranicznych, dystrybuowanych w Polsce. Podczas gdy w całym 2011 roku aktywa w ujęciu złotowym zmniejszyły swą wartość o -6,8%, to w ciągu pierwszych 3 miesięcy tego roku zyskały na wartości +6,9%. W tym czasie wartość aktywów krajowych funduszy wzrosła o ponad +10%.

Na koniec marca fundusze zagraniczne zarządzały aktywami wartymi **3,87 mld zł**, czyli najwięcej od sierpnia zeszłego roku. Dzięki umocnieniu się złotówki względem dolara, silniej wzrosła wartość aktywów wyrażona w walucie amerykańskiej. Na koniec marca wartość środków, zgromadzonych przez 8 monitorowanych przez nas firm, wyniosła 1,2 mld dolarów, o +0,1 mld dolarów więcej niż na koniec ubiegłego roku.

Wzrost wartości zarządzanych środków to efekt zarówno bardzo dobrej koniunktury rynkach akcji i obligacji w I kwartale br, jak i napływu nowych środków. Według naszych szacunków saldo wpłat i wypłat wyniosło ok. +80 mln zł.

W największym stopniu na wartości zyskały aktywa funduszy akcyjnych, aż +14,1%. Na koniec marca ulokowane w nich było 1,6 mld zł, czyli o blisko +200 mln zł więcej niż na koniec grudnia. Ponad połowa tej kwoty to przyrost środków w funduszach inwestujących w regionie Azji i Pacyfiku, czyli najbardziej popularnym kierunku inwestycyjnym wybieranym w ramach funduszy zagranicznych (+20%). Na koniec marca zarządzały aktywami wartymi 650 mln zł. Po ponad +25 mln zł przyrosty aktywa funduszy inwestujących na globalnych rynkach rozwijających się oraz inwestujących w Ameryce Łacińskiej.

Aktywa funduszy zagranicznych w Polsce

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	gru 11	mar 12		gru 11	mar 12
akcyjne	1 404	1 603	14,1%	38,8%	41,4%
dłużne	1 193	1 314	10,1%	33,0%	34,0%
sektorowe	620	558	-10,0%	17,1%	14,4%
ochrony kapitału	216	217	0,6%	6,0%	5,6%
mieszane	164	162	-1,3%	4,5%	4,2%
pieniężne	20	15	-28,8%	0,6%	0,4%
razem	3 617	3 867	6,9%	100,0%	100,0%

Źródło: Analizy Online
** na podstawie danych BlackRock, BNP Paribas IP, Eurobank EFG (Lux), Franklin Templeton,*
HSBC Global AM, Raiffeisen Capital Management, Schroder IM, Union Investment (Lux) - do 02.2012,
World Investment Opportunities Funds

I kwartał był również bardzo udany dla funduszy dłużnych. Aktywa będące w ich zarządzaniu przyrosły o +10,1% do ponad 1,3 mld zł. Dzięki temu ich udział w rynku wzrósł do 34% na koniec marca. To zasługa zaledwie kilku funduszy, które cieszą się ogromną popularnością. Jest ona na tyle duża, że dominacja funduszy dłużnych w aktywach firm zagranicznych może już niedługo stać się faktem. Jeszcze kilka lat temu sytuacja taka wydawała się zupełnie nierealna. Np. na koniec 2008 roku udział funduszy dłużnych wnosił zaledwie 12%. W pierwszym kwartale wzrosły również aktywa zarządzane przez fundusze ochrony kapitału (o +0,6% do 217 mln zł), dzięki zaledwie jednemu funduszowi.

Spadek aktywów w I kwartale tego roku odnotowały trzy segmenty rynku: fundusze mieszane, sektorowe oraz fundusze pieniężne. W przypadku funduszy sektorowych dynamika zmian na poziomie -10% do 0,6 mld zł na koniec marca, to głównie efekt spadku aktywów funduszy inwestujących w akcje spółek powiązanych z rynkiem złota oraz w akcje spółek wydobywczych. W przypadku funduszy pieniężnych, majątek przez nie zarządzany skurczył się o blisko -30%. Trzeba jednak pamiętać, iż ich rola w ramach

23 maja 2012

Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (marzec 2012)

funduszy zagranicznych dystrybuowanych w Polsce jest niewielka. 15 mln zł w nich zgromadzonych daje zaledwie 0,4% wartości rynku.

W I kwartale tego roku dystrybucję na naszym rynku zakończył Union Investment z siedzibą w Luksemburgu, przez co liczba monitorowanych instytucji spadła do 8. Spośród nich tylko 2 nie udało się zwiększyć stanu posiadania. W pozostałych 6 firmach dynamika zmian sięgała od +2,0% do ponad +28%.

Zaprezentowane w raporcie aktywa napłynęły do instytucji zagranicznych poprzez dystrybucje tytułów uczestnictwa na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego jak i w wyniku sprzedaży poprzez Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe.

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.

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 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.