

10 lipca 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

Po słabym maju, czerwiec przyniósł wzrost wartości aktywów zgromadzonych przez krajowe fundusze inwestycyjne. Wartość aktywów netto wzrosła w ostatnim miesiącu o +3,0 mld zł, czyli o +2,4%, do poziomu 128,2 mld zł. W ujęciu walutowym, na skutek umocnienia się złotego w stosunku do euro, aktywa zyskały na wartości jeszcze więcej (+6,3%) i przekroczyły na koniec czerwca równowartość 30 mld euro.

Wzrost wartości zarządzanych środków to przede wszystkim wynik dobrej koniunktury na rynkach finansowych. W czerwcu główny indeks warszawskiej giełdy WIG wzrósł o +8,0%, a główny indeks obligacji skarbowych IROS o +1,18%. W efekcie ponad 80% funduszy zakończyło miesiąc na plusie. Dodatkowo w czerwcu saldo wpłat i wypłat do funduszy było dodatnie i wg szacunków Analiz Online wyniosło ok. +0,9 mld zł. To m.in. zasługa jednego funduszu aktywów niepublicznych, do którego wpłacono ponad +2,4 mld zł. W sumie wartość aktywów funduszy z tej grupy wzrosła o +9,3% do 20,8 mld zł. Dzięki temu fundusze aktywów niepublicznych awansowały na trzecie miejsce pod względem wartości zarządzanych środków.

Największy napływ nowych środków wśród funduszy przeznaczonych dla klientów indywidualnych odnotowały fundusze dłużne, które dzięki dodatkowo świetnej koniunkturze na rynku długu, zwiększyły wartość zarządzanych środków o +3,4%. W efekcie na koniec miesiąca przekroczyły one wartość 25 mld zł. Kolejny miesiąc z rzędu klienci wypłacali aktywa z funduszy akcyjnych i mieszanych. Mimo to, dzięki dobrym wynikom z zarządzania, łączna wartość aktywów funduszy akcyjnych wzrosła o +0,9 mld zł (+4,4%) i wynosi już prawie 22 mld zł, a funduszy mieszanych o +0,4 mld zł (+1,7%), do 20,5 mld zł. W porównaniu do maja, wzrosła także wartość aktywów funduszy sekurytyzacyjnych (+216 mln zł).

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	
	maj 12	cze 12		maj 12	cze 12
dłużne	24 570	25 398	3,4%	19,6%	19,8%
akcji	21 038	21 964	4,4%	16,8%	17,1%
aktywów niepublicznych	19 027	20 791	9,3%	15,2%	16,2%
mieszane	20 197	20 539	1,7%	16,1%	16,0%
gotówkowe i pieniężne	19 558	18 000	-8,0%	15,6%	14,0%
absolutnej stopy zwrotu	3 475	3 371	-3,0%	2,8%	2,6%
nieruchomości	3 297	3 096	-6,1%	2,6%	2,4%
ochrony kapitału	2 651	2 561	-3,4%	2,1%	2,0%
sekurytyzacyjne	2 095	2 311	10,3%	1,7%	1,8%
rynku surowców	502	499	-0,6%	0,4%	0,4%
nieokreślone*	8 861	9 749	10,0%	7,1%	7,6%
razem	125 270	128 278	2,4%	100%	100%

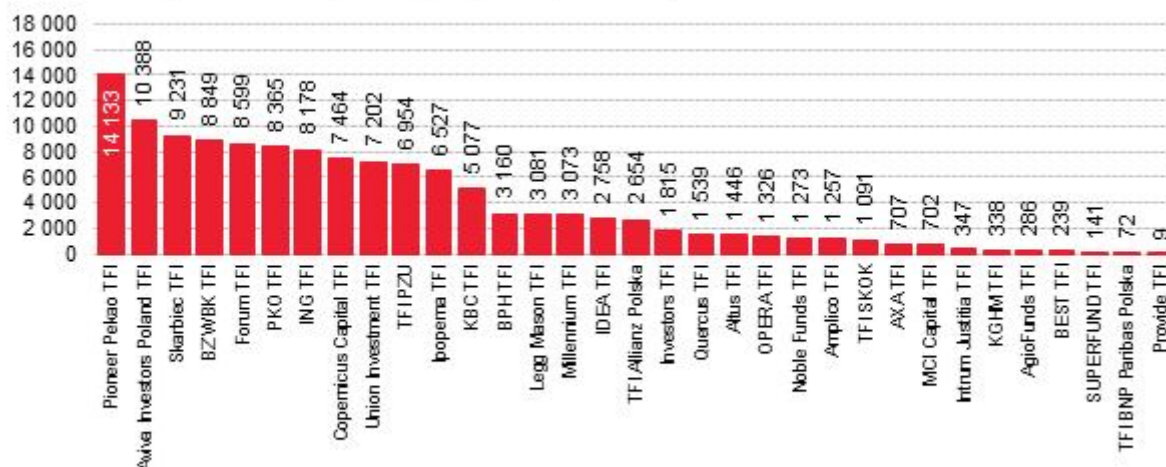
* aktywa funduszy podawanych w formie zagregowanej, gł. funduszy aktywów niepublicznych, ale również z innych grup (m.in.: mieszane, nieruchomości, sekurytyzacyjne, akcyjne)
Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Pozostałe grupy funduszy zarządzają aktualnie mniejszą niż przed miesiącem ilością środków. Największy spadek wartości aktywów zanotowała grupa funduszy gotówkowych i pieniężnych: ponad -1,55 mld zł. Taki wynik jest spowodowany przede wszystkim odpływem prawie -1,5 mld zł środków z trzech funduszy, których portfele zawierały papiery PBG. Niewielkie ujemne zmiany wartości aktywów zanotowały fundusze nieruchomości (-200 mln zł), fundusze absolutnej stopy zwrotu (-104 mln zł) i fundusze ochrony kapitału (-90 mln zł). Bardzo małe zmiany zaszyły w grupie funduszy surowców, których aktywa skurczyły się o zaledwie -3 mln zł, na co wpływ miał równie niewielki odpływ środków (-4 mln zł).

10 lipca 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

Wartość aktywów netto w poszczególnych TFI (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFA

W całym półroczu wartość zarządzanych aktywów wzrosła o ponad +13 mld zł (+11,6%). Taki wynik, to przede wszystkim zasługa przyrostu środków w grupie funduszy aktywów niepublicznych (+6 mld) i funduszy dłużnych (+5,6 mld zł). Największy spadek wartości aktywów zanotowały fundusze mieszane (-746 mln zł) oraz fundusze gotówkowe i pieniężne (-470 mln). Wg szacunków Analiz Online w ostatnich sześciu miesiącach saldo wpłat i umorzeń wyniosło prawie +9 mld zł.

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 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.