

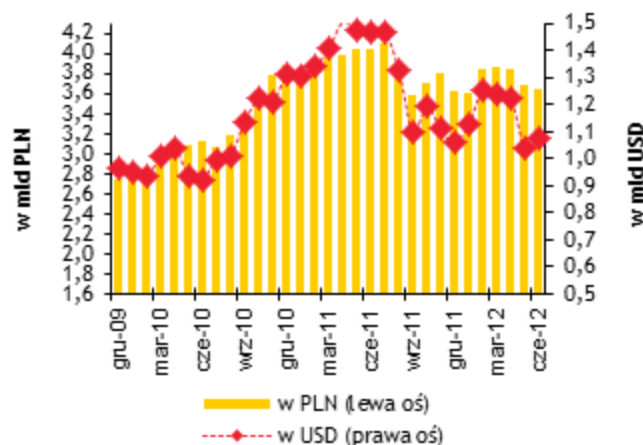
Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

13 sierpnia 2012

Drugi kwartał tego roku nie był korzystny dla segmentu instytucji zagranicznych, które oferują swoje fundusze inwestycyjne w Polsce. Po dobrym pierwszym kwartale, kiedy aktywa monitorowanych przez nas podmiotów zyskały w ujęciu złotowym +6,9%, kolejny okres zakończył się spadkiem aktywów o -5,6%. Bilans pierwszego półrocza jest jednak dodatni.

Na koniec czerwca wartość środków, zgromadzonych przez 7 monitorowanych przez nas instytucji, wyniosła 3,65 mld zł, czyli o -0,2 mld zł mniej niż na koniec I-go kwartału. W ujęciu walutowym suma aktywów wyniosła 1,1 mld dolarów, o -0,1 mld mniej niż w marcu. Spadek aktywów był zatem większy, w ujęciu procentowym, w dolarach niż w złotych, co jest efektem osłabienia naszej waluty. Tym razem jednak saldo wpłat i wypłat nie miało większego wpływu na wartość zgromadzonych środków, gdyż bilans sprzedaży był tylko nieznacznie poniżej zera. Spadek aktywów jest zatem efektem negatywnego wyniku zarządzania, który był związany głównie z koniunkturą na globalnych rynkach akcji. W drugim kwartale indeks rynków wschodzących *MSCI Emerging Markets* stracił -9,2% w dolarach. Na plus zadziałała natomiast koniunktura na rynku obligacji, gdyż indeks obligacji rynków wschodzących *JP Morgan Emerging Markets Bond Global* zyskał w dolarach +2,5%.

W czerwcu doszło do historycznej zmiany, gdyż segment funduszy dłużnych pod względem aktywów wyprzedził fundusze akcyjne. Wynika to z faktu, że w ciągu ostatniego kwartału fundusze inwestujące na szerokorozumianym rynku obligacji zanotowały wzrost aktywów o +0,1 mld zł i na koniec czerwca wyniosły ponad 1,4 mld złotych.

Aktywa funduszy zagranicznych w Polsce


Źródło: Analizy Online

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	gru 11	cze 12		gru 11	cze 12
akcyjne	1 404	1 373	-2,2%	38,8%	37,6%
dłużne	1 193	1 416	18,7%	33,0%	38,8%
sektorowe	620	514	-17,1%	17,1%	14,1%
ochrony kapitału	216	184	-14,5%	6,0%	5,1%
mieszane	164	150	-8,3%	4,5%	4,1%
pieniężne	20	13	-37,7%	0,6%	0,3%
razem	3 617	3 651	0,9%	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

Pozostałe segmenty odnotowały spadek wartości zarządzanych środków. Najbardziej ucierpiały fundusze akcyjne, co należy łączyć z negatywnymi stopami zwrotu na giełdach w Azji i Ameryce Łacińskiej. We wspomnianych przypadkach spadek aktywów wyniósł odpowiednio -75 mln zł i -50 mln zł. Zauważalny spadek aktywów odnotowały także fundusze ochrony kapitału oraz fundusze akcji sektorowych. Warto zauważyć, że bilans minionego kwartału jest nieco innych niż bilans całego pierwszego półrocza. Od początku roku to bowiem segment funduszy sektorowych odnotował największy spadek zgromadzonych środków. W przypadku funduszy akcji różnica nie jest natomiast znacząca.

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

Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

13 sierpnia 2012

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 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.
