

10 września 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (sierpień 2012)

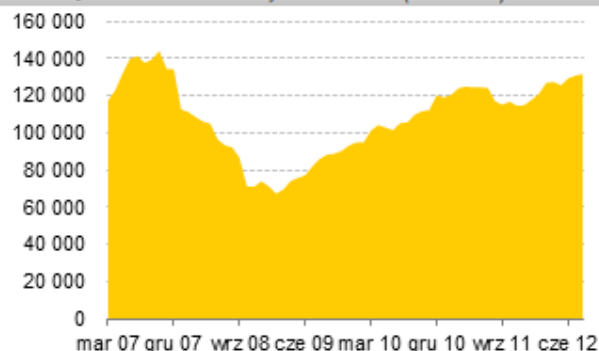
Sierpień był trzecim z kolei miesiącem, w którym rynek TFI odnotowywał wzrost wartości aktywów. Wartość aktywów netto zgromadzona przez monitorowane przez nas instytucje na koniec miesiąca wyniosła 131,6 mld zł, czyli o +0,7% więcej niż na koniec lipca. Na skutek osłabienia się złotego do euro, w ujęciu walutowym aktywa straciły na wartości -1,2% i stanowią obecnie równowartość 31,4 mld euro.

Wzrost wartości zarządzanych środków był możliwy dzięki dodatnim wynikom zarządzania wypracowanym przez zarządzających funduszami. W sierpniu wynik ten szacujemy na +1,0 mld zł. Pomimo pozytywnych stóp zwrotu uzyskanych przez blisko 70% krajowych funduszy inwestycyjnych, saldo wpłat i wypłat według szacunków Analiz Online było ujemne i wyniosło niecałe -0,2 mld zł. Tym samym był to pierwszy miesiąc od stycznia 2012, w którym klienci TFI wypłacili więcej środków niż wpłacili.

Najwyższy wzrost wartości aktywów, o +6,2%, odnotowały fundusze surowcowe. Za całość wzrostu odpowiada grupa funduszy inwestujących w metale szlachetne, na co duży wpływ miały rosnące ceny złota. W ujęciu ilościowym wzrost aktywów nie był jednak imponujący ponieważ wynosił tylko +33 mln zł, a udział funduszy rynku surowców w całości aktywów zgromadzonych w TFI wciąż jest znikomy i wynosi obecnie 0,4%.

Pozytywna koniunktura na rynku obligacji, odzwierciedlona we wzroście wartości indeksu obligacji IROS o +0,54%, wciąż dodatnio wpływa na aktywa funduszy dłużnych. W sierpniu ich wartość zwiększyła się o +3,6% do 28,2 mld zł. Duża w tym także zasługa napływu nowych środków. Kilka funduszy inwestujących w obligacje odnotowało saldo wpłat i wypłat przekraczające +100 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	
	lip 12	sie 12		lip 12	sie 12
rynku surowców	530	563	6,2%	0,4%	0,4%
dłużne	27203	28193	3,6%	20,8%	21,4%
aktywów niepublicznych	21355	21573	1,0%	16,3%	16,4%
absolutnej stopy zwrotu	3230	3257	0,8%	2,5%	2,5%
akcji	22397	22545	0,7%	17,1%	17,1%
sekurytyzacyjne	2423	2435	0,5%	1,9%	1,9%
nieruchomości	3006	3006	0,0%	2,3%	2,3%
ochrony kapitału	2471	2452	-0,7%	1,9%	1,9%
mieszane	19993	19740	-1,3%	15,3%	15,0%
gotówkowe i pieniężne	17413	17112	-1,7%	13,3%	13,0%
nieokreślone*	10676	10676	0,0%	8,2%	8,1%
razem	130 697	131 552	0,7%	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

Wśród funduszy przeznaczonych dla szerokiego grona odbiorców wzrost wartości aktywów odnotowały także fundusze absolutnej stopy zwrotu oraz fundusze akcyjne. W pierwszym przypadku wynikał on głównie z dużych, jak na tą grupę, napływów środków do jednego z funduszy zamkniętych, dzięki czemu, dynamika zmian sięgnęła +0,8%, a aktywa warte są już blisko 3,3 mld zł. W grupie funduszy akcyjnych wzrost aktywów był możliwy dzięki dobrej koniunkturze na rynkach akcji. Warszawski indeks szerokiego rynku (WIG) zyskał na wartości +3,5%. Dzięki temu dodatni wynik zarządzania, wg danych Analiz Online,

10 września 2012

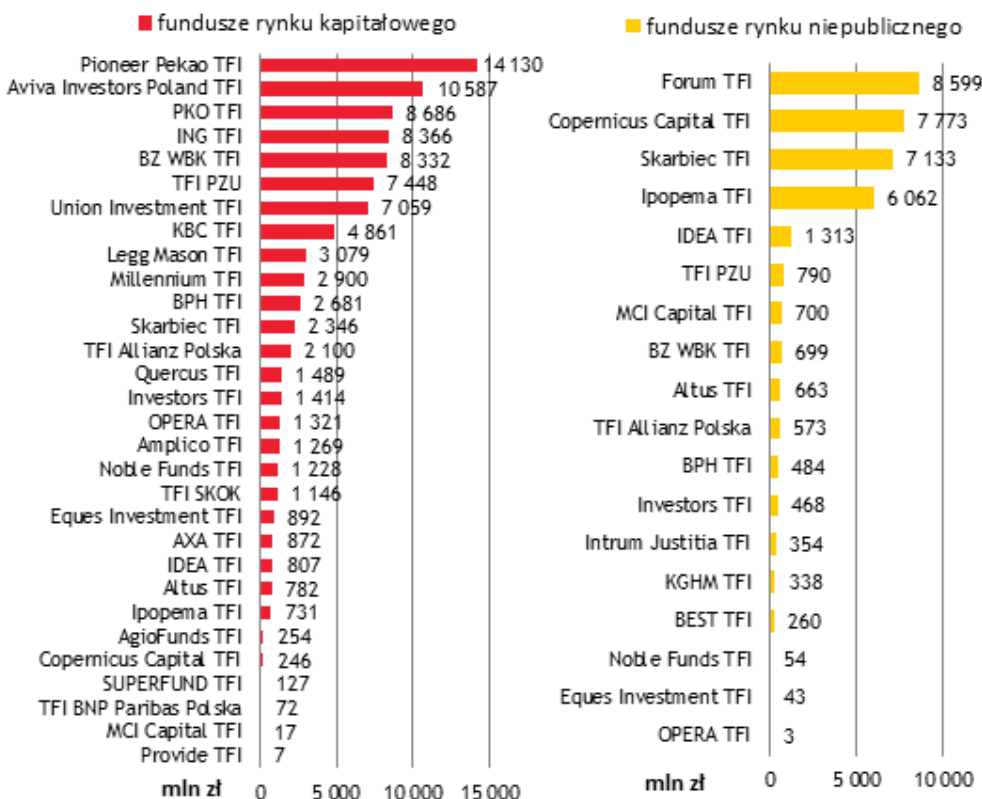
Aktywa funduszy inwestycyjnych (sierpień 2012)

osiągnął poziom prawie +0,5 mld zł. Ujemne natomiast było saldo wpłat i wypłat. Na koniec sierpnia fundusze akcyjne zarządzały środkami wartymi 22,5 mld zł.

W pozostałych grupach funduszy przeznaczonych dla szerokiego grona odbiorców odnotowaliśmy spadek wartości zarządzanych środków. Udział funduszy mieszanych w całości aktywów rynku TFI spadł już do poziomu 15%, czyli najniższego od 9 lat. Najmocniej spadały jednak aktywa w grupie funduszy gotówkowych i pieniężnych. W sierpniu zmniejszyły się one o -0,3 mld zł do 17,1 mld zł, co oznacza spadek o -1,7%. To już trzeci z rzędu miesiąc, w którym aktywa tej grupy tracą na wartości, jednak widać wyraźnie, iż tempo spadku maleje. Jeszcze w czerwcu ich aktywa zmniejszyły się o -1,6 mld zł.

Od początku roku wartość zarządzanych aktywów wzrosła o ponad +16,6 mld zł. W tym czasie rosły aktywa w czterech segmentach rynku funduszy, w tym w największym stopniu funduszy dłużnych i aktywów niepublicznych, odpowiednio o +8,4 mld zł i +7,3 mld zł. Warto jednak podkreślić, że także fundusze akcyjne zwiększyły aktywa o ponad +1,2 mld zł pomimo tego, że od początku roku ich klienci wypłacili więcej środków niż wpłacili.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)*



* Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami do sektora funduszy rynku niepublicznego zaliczamy fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

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 zakresie 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.

10 września 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (sierpień 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.