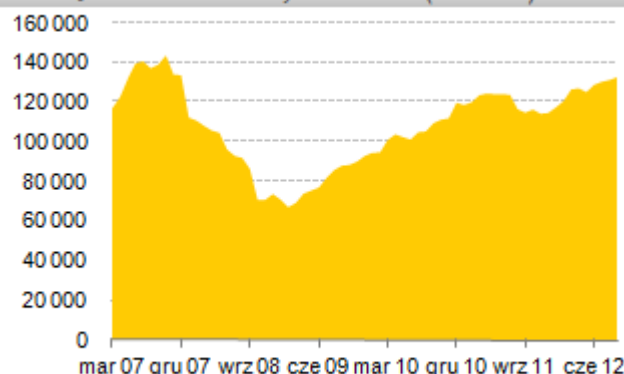


10 października 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2012)

W trzecim kwartale tego roku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych kontynuowały swój marsz w górę. Przekroczony na koniec września poziom 133,0 mld zł zarządzanych środków oznacza miesięczną dynamikę na poziomie +1,1%. Do rekordu osiągniętego blisko 5 lat temu brakuje jeszcze niecałych 11 mld zł. Wzrost w ciągu trzeciego kwartału wyniósł +3,0%, a wyrażona w walucie równowartość środków powierzonych TFI przekroczyła 32,3 mld EUR. W sumie wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych rosła w tym roku 8-krotnie, z wyłączeniem maja, kiedy spadła o -1,5%.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)


Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Wrześniowy wzrost aktywów to głównie zasługa dobrej koniunktury na rynkach, zarówno akcji, jak i długu. Indeks WIG zyskał +5,2%, a indeks obligacji skarbowych IROS +0,8%. Szacujemy, iż wynik zarządzania powiększył wartość aktywów o ok. +1,5 mld zł. Saldo wpłat i wypłat, według szacunków Analiz Online, było natomiast ujemne i przekroczyło -0,2 mld zł.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	sie 12	wrz 12		sie 12	wrz 12
nieruchomości	3006	3234	7,6%	2,3%	2,4%
rynku surowców	563	603	7,1%	0,4%	0,5%
dłużne	28193	29027	3,0%	21,4%	21,8%
akcji	22545	23147	2,7%	17,1%	17,4%
absolutnej stopy zwrotu	3257	3292	1,1%	2,5%	2,5%
sekurytyzacyjne	2435	2459	1,0%	1,9%	1,8%
aktywów niepublicznych	21573	21658	0,4%	16,4%	16,3%
mieszane	19740	19684	-0,3%	15,0%	14,8%
ochrony kapitału	2452	2436	-0,7%	1,9%	1,8%
gotówkowe i pieniężne	17112	16578	-3,1%	13,0%	12,5%
nieokreślone*	10676	10917	2,3%	8,1%	8,2%
razem	131 552	133 035	1,1%	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

We wrześniu w największym stopniu przyrosły aktywa funduszy nieruchomości, o +7,6%. To głównie zasługa napływu środków do funduszu zarządzanego przez Ipopema TFI. Dzięki temu wartość aktywów 17 funduszy nieruchomości przekroczyła na koniec września 3,2 mld zł. Miesięczną dynamikę zmian przekraczającą +7% odnotował również najmniejszy segment rynku, czyli fundusze surowcowe. Dzięki napływowi środków do jednego z funduszy złota, wartość aktywów netto na koniec kwartału przekroczyła 0,6 mld zł.

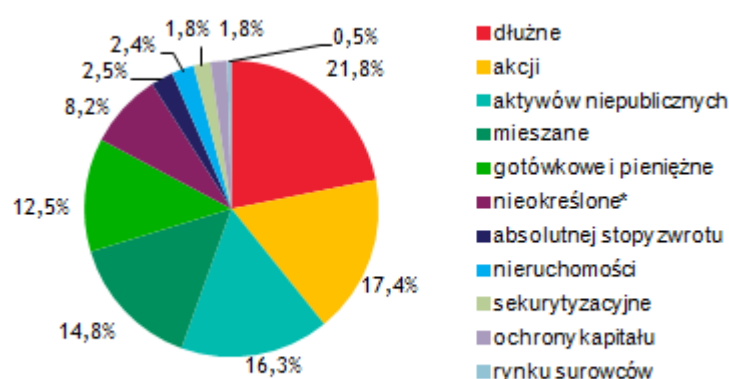
Kolejny miesiąc z rzędu klienci chętnie nabywali jednostki funduszy dłużnych, które także wypracowywały dobre wyniki. W efekcie wartość aktywów tych funduszy zwiększyła się o +3,0%, przekraczając na koniec miesiąca 29 mld zł. W sumie od początku roku aktywa w nich zgromadzone wzrosły o blisko połowę, dzięki czemu od kilku miesięcy fundusze dłużne tworzą najsilniejszy segment na naszym rynku, z udziałem na poziomie 21,8%. Drugim pod względem wielkości segmentem rynku pozostają fundusze akcyjne, których aktywa, mimo ujemnego salda wpłat i wypłat, przyrosły we wrześniu o +2,7% do 23,1 mld zł.

10 października 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2012)

We wrześniu dodatnią dynamikę zmian odnotowały jeszcze fundusze absolutnej stopy zwrotu, głównie dzięki emisji certyfikatów funduszu z oferty Copernicus Capital TFI, a także fundusze sekurytyzacyjne oraz aktywów niepublicznych (trzeci pod względem wielkości segment rynku). Wrześniowe dane pokazują, iż zmniejszyło się zainteresowanie funduszami gotówkowymi. Od kilku miesięcy większość z nich notuje ujemne saldo wpłat i wypłat, w efekcie ich aktywa skurczyły się we wrześniu poniżej poziomu 17 mld zł, czyli najniższego od maja zeszłego roku.

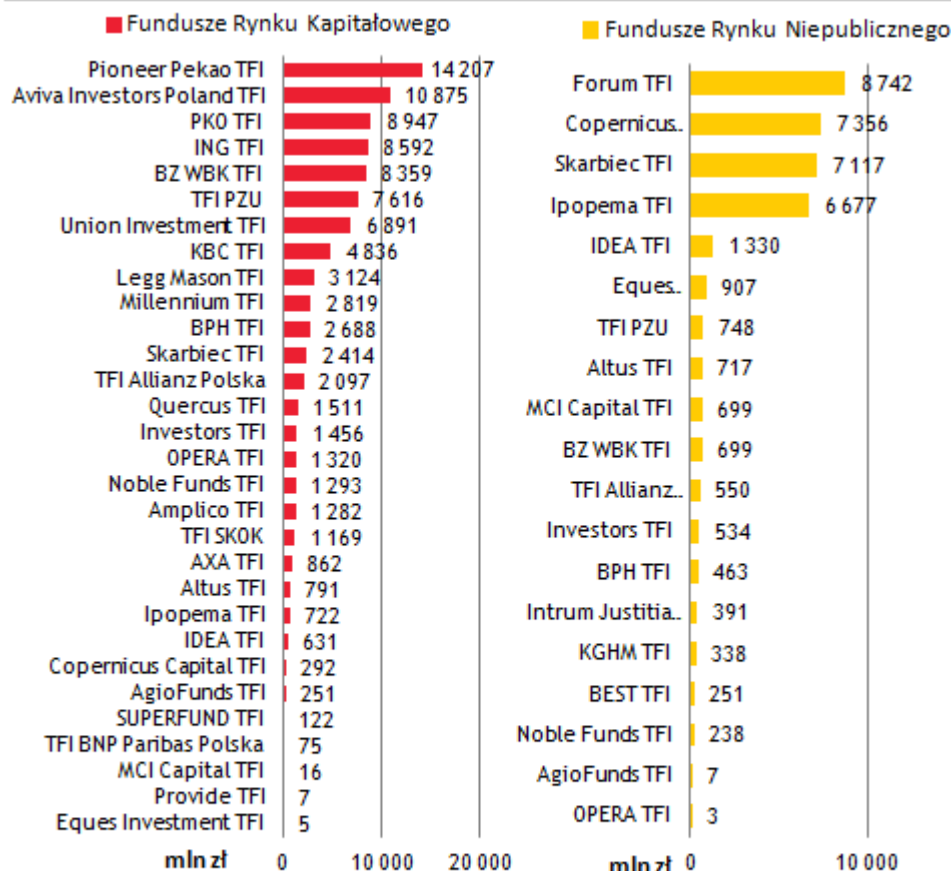
Struktura aktywów netto w podziale na segmenty



Źródło: Analizy Online na podstawie danych TFI oraz IZFIA

W sumie w ciągu trzech kwartałów tego roku wartość zarządzanych aktywów wzrosła o ponad +18,1 mld zł, czyli o blisko +16%. Ten rok należy zdecydowanie do funduszy aktywów niepublicznych, których aktywa zwiększyły swą wartość o ponad połowę (+52%). Do tego dochodzi wysoki przyrost środków zaliczonych do grupy "nieokreślone", na które składają się w większości fundusze przeznaczone dla wybranych inwestorów - wzrost o ponad jedną trzecią, oraz sekurytyzacyjnych o +40%. Wśród segmentów przeznaczonych głównie do szerokiej dystrybucji, zdecydowanym liderem pozostają fundusze dłużne, których aktywa w ciągu 9 mies. zwiększyły swą wartość o +46%.

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 IZFIA

Zespół Analiz Online

10 października 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 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.

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.