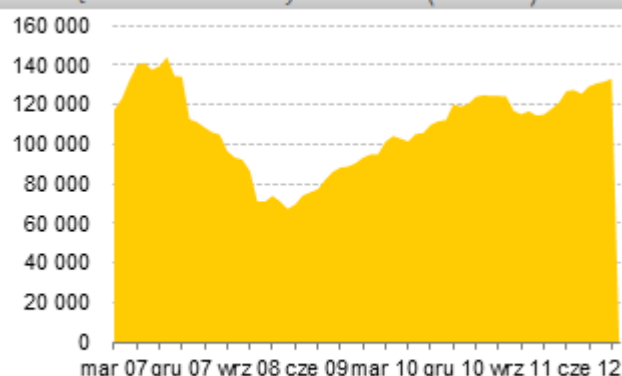


12 listopada 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2012)

Październik to kolejny, piąty z rzędu, miesiąc wzrostu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych. Na koniec ubiegłego miesiąca wartość zarządzanych środków osiągnęła poziom 136,5 mld zł, co oznacza, iż w skali miesiąca przyrosły o +2,6%. Wielkimi krokami zbliżamy się także do rekordu sprzed 5 lat, kiedy aktywa przekroczyły wartość 144 mld zł. Równowartość środków zainwestowanych w fundusze wyrażona w walucie euro przekroczyła w ubiegłym miesiącu 33 mld EUR.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Październikowy wzrost aktywów to zarówno zasługa korzystnego bilansu sprzedaży, jak i wyników zarządzania, choć w mniejszym stopniu. Według szacunków Analiz Online, saldo wpłat i wypłat było dodatnie i wyniosło +2,9 mld zł. Gros tych środków to aktywa Grupy PZU wniesione do funduszy dedykowanych. Mniejszy wpływ na wzrost wartości zarządzanych środków miał wynik z zarządzania. Wprawdzie ponad połowa funduszy inwestycyjnych wypracowała w październiku zysk, to jednak był on niższy niż w poprzednich miesiącach. W przypadku funduszy akcyjnych zarobiły głównie te, które inwestują w naszym regionie, ale już fundusze akcji polskich uniwersalne poniosły w większości straty. Fundusze polskich papierów dłużnych zarobiły natomiast średnio +0,9%. Szacujemy, iż łączny wynik zarządzania powiększył wartość aktywów o ok. +0,4 mld zł.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	wrz 12	paź 12		wrz 12	paź 12
absolutnej stopy zwrotu	3 292	4 054	23,1%	2,5%	3,0%
dłużne	31 445	34 708	10,4%	23,6%	25,4%
sekurytyzacyjne	2 459	2 462	0,1%	1,8%	1,8%
aktywów niepublicznych	21 658	21 646	-0,1%	16,3%	15,9%
akcji	23 147	23 029	-0,5%	17,4%	16,9%
ochrony kapitału	2 436	2 423	-0,5%	1,8%	1,8%
mieszane	19 684	19 425	-1,3%	14,8%	14,2%
nieruchomości	3 234	3 189	-1,4%	2,4%	2,3%
gotówkowe i pieniężne	14 160	13 940	-1,5%	10,6%	10,2%
rynku surowców	603	587	-2,7%	0,5%	0,4%
nieokreślone*	10 917	11 021	1,0%	8,2%	8,1%
razem	133 035	136 485	2,6%	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

W październiku największy przyrost aktywów odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu, o +23,1%, dzięki czemu aktywa w nich zgromadzone przekroczyły wartość 4 mld zł. Tak duży przyrost środków, nie był jednak pochodną wzrostu ich popularności, czy wyjątkowych wyników, tylko efektem wniesienia środków Grupy PZU do jednego funduszu - PZU FIZ Dynamiczny. Ten sam powód zdecydował o ponad 10% przyroście środków w funduszach dłużnych, gdzie do funduszu PZU SFIO Dłużny wpłacono ok. +2,0 mld zł. Ponadto fundusze dłużne wciąż cieszą się dużym zainteresowaniem inwestorów. Wartość aktywów w nich zgromadzona na koniec października przekroczyła 34,7 mld zł, a ich udział w rynku przekroczył już 25%. Wzrost wartości zarządzanych środków odnotowały również fundusze sekurytyzacyjne, o +0,1%, do blisko 2,5 mld zł na koniec miesiąca.

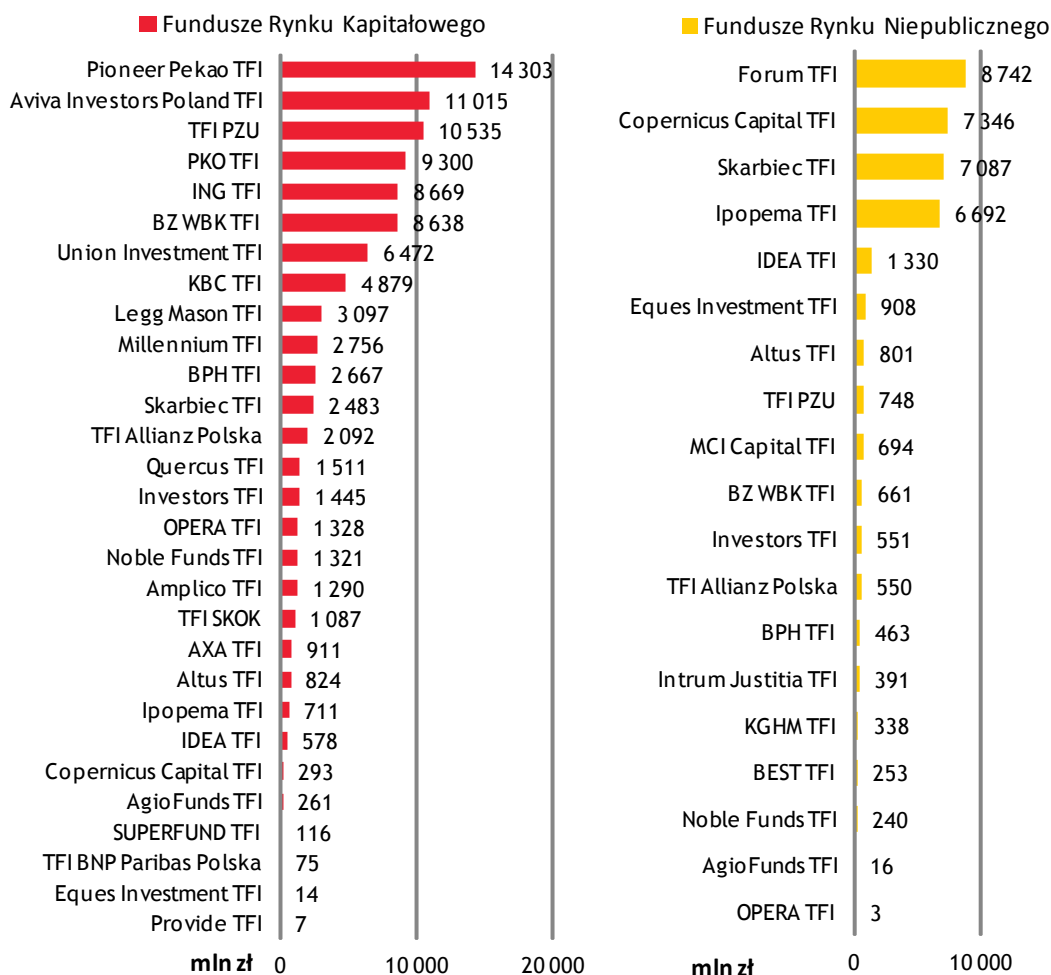
W październiku największą ujemną dynamikę zmian odnotowały fundusze rynku surowców, których aktywa skurczyły się o -2,7%. To efekt głównie słabych wyników za zarządzanie, spora część funduszy poniosła bowiem straty. W efekcie wartość aktywów spadła poniżej poziomu 0,6 mld zł. W nieco mniejszym stopniu (-1,5%) zmniejszyła się wartość środków ulokowanych w funduszach gotówkowych

12 listopada 2012

Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2012)

i pieniężnych, do 13,9 mld zł na koniec miesiąca. W przeciwieństwie do funduszy dłużnych, fundusze te nie cieszą się zbyt dużą popularnością wśród inwestorów. Podobnie jak fundusze akcyjne i mieszane, których aktywa zmniejszyły się w październiku odpowiednio o -0,5% do 23 mld zł oraz o -1,3% do 19,4 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)*



* Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami do sektora funduszy pozostałych zaliczamy te, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych. Są to 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

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 18 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.