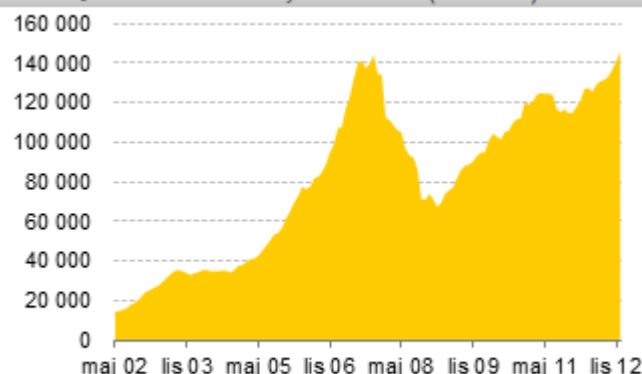


10 stycznia 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 2012)

Wartość aktywów netto zgromadzonych w funduszach krajowych TFI w grudniu 2012 roku zwiększyła się o +5,2 mld zł (o +3,7%), osiągając najwyższy poziom w historii wynoszący 145,8 mld zł. Poprzedni rekord został ustanowiony w październiku 2007 roku, kiedy aktywa wyniosły ponad 144,3 mld złotych.

Wartość aktywów na koniec 2012 roku w ujęciu walutowym wzrosła o +4,2% do poziomu 35,6 mld EUR. Miniony rok był wyjątkowo udany dla branży funduszy inwestycyjnych. W skali 12 miesięcy wartość środków powierzonych w zarządzanie krajowym TFI wzrosła o blisko +27% czyli o +30,8 mld zł. W głównej mierze był to jednak efekt rozwoju segmentu funduszy dedykowanych dla wybranej grupy inwestorów.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)


Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Za wyjątkiem maja, w 2012 roku aktywa funduszy inwestycyjnych rosły z miesiąca na miesiąc od +0,4% do +4,8%. Tak dobry wynik ma związek z doskonałą koniunkturą na rynku obligacji i akcji, co przełożyło się na dodatnie wyniki za zarządzanie. W tym czasie indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o +26,2%, a indeks obligacji skarbowych IROS o +12,6%. Zgodnie z naszymi szacunkami dodatni wynik zarządzania wyniósł około +11 mld złotych. Minione 12 miesięcy było jednak przede wszystkim okresem dodatniego bilansu sprzedaży. Według szacunków Analiz Online saldo wpłat i wypłat wyniosło około +19 mld zł. To zasługa wysokiego tempa pozyskiwania środków do funduszy aktywów niepublicznych oraz wniesienia środków Grupy PZU do funduszy dedykowanych. Tak dobry rezultat nie byłby również możliwy, gdyby nie lepsza niż w 2011 koniunktura na rynku akcji oraz utrzymująca się hossa na rynku polskich obligacji skarbowych.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	gru 11	gru 12		gru 11	gru 12
dłużne	24 710	41 233	66,9%	21,5%	28,3%
aktywów niepublicznych	14 261	23 352	63,7%	12,4%	16,0%
absolutnej stopy zwrotu	2 956	4 419	49,5%	2,6%	3,0%
sekurytyzacyjne	1 760	2 071	17,7%	1,5%	1,4%
akcji	21 337	24 604	15,3%	18,6%	16,9%
nieruchomości	3 307	3 486	5,4%	2,9%	2,4%
gotówkowe i pieniężne	13 595	13 795	1,5%	11,8%	9,5%
mieszane	21 286	20 163	-5,3%	18,5%	13,8%
ochrony kapitału	2 886	2 281	-21,0%	2,5%	1,6%
rynku surowców	697	519	-25,6%	0,6%	0,4%
nieokreślone*	8 135	9 898	21,7%	7,1%	6,8%
razem	114 931	145 821	26,9%	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

Miniony rok przyniósł także zmiany w strukturze aktywów, w podziale na poszczególne segmenty rynku. Największy udział w rynku mają kolejno fundusze dłużne, akcyjne oraz aktywów niepublicznych. Dzięki przyrostowi aktywów, o blisko +67%, udział tych pierwszych w rynku wzrósł aż do 28,3%, czyli o +6,8 pkt proc., do 41,2 mld zł. Jest to głównie zasługa dużej wpłaty środków do jednego z funduszy stworzonych dla Grupy PZU.

Blisko +50% dynamikę zmian aktywów odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu. Na koniec roku aktywa tego segmentu rynku wyniosły blisko 4,4 mld zł. Choć ich udział w rynku cały czas pozostaje

10 stycznia 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 2012)

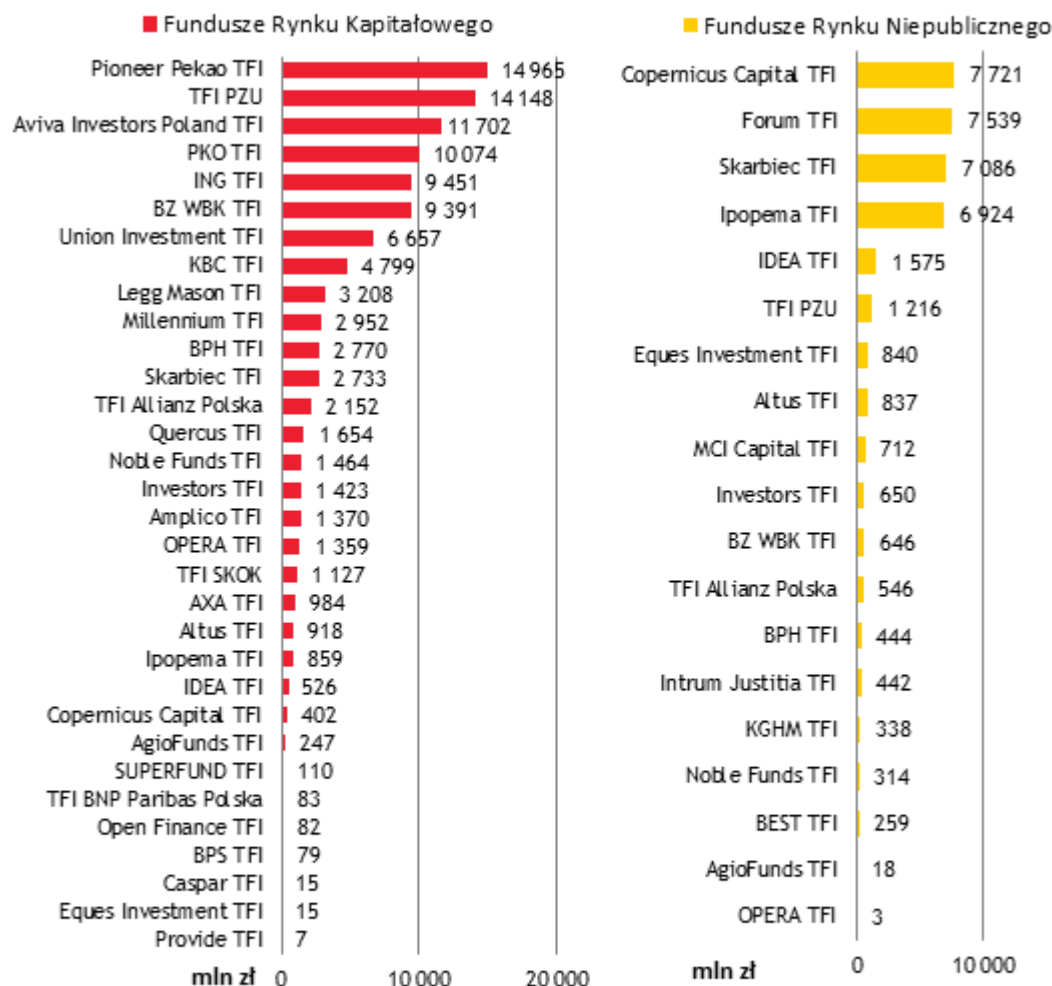
niewielki (stanowią zaledwie 3%), to tak dobry rok jest zasługą ostatnich miesięcy. W samym tylko listopadzie i grudniu aktywa w funduszach absolutnej stopy zwrotu wzrosły o blisko +0,4 mld zł.

W minionym roku o kilkanaście procent wzrosły także aktywa netto funduszy sekurytyzacyjnych oraz akcyjnych, odpowiednio o +17,7% oraz +15,3%. Zarówno w pierwszym jak i drugim przypadku wpływ na przyrost aktywów miały wyniki za zarządzanie, dzięki czemu aktywa na koniec grudnia wyniosły odpowiednio 2,1 mld zł oraz 24,6 mld zł.

Przyrost aktywów odnotowały także segment funduszy nieruchomości oraz funduszy gotówkowych i pieniężnych. Fundusze nieruchomości na koniec roku zarządzały aktywami netto o wartości 3,5 mld zł, czyli o blisko +5,3% większymi niż w roku 2011. Z kolei fundusze gotówkowe i pieniężne, pomimo dużych odpływów w połowie roku, ostatecznie zwiększyły wartość zarządzanych aktywów o niecałe +1,5% do poziomu 13,8 mld zł. O dodatnim bilansie przewały dwa ostatnie miesiące roku, w których produkty pieniężne odnotowały dodatni bilans sprzedaży.

Miniony rok był szczególnie trudny dla funduszy inwestujących na rynku surowców oraz rozwiązań z segmentu ochrony kapitału, których aktywa spadły odpowiednio o -25,6% i -21,0%. Pomimo dobrej koniunktury na rynkach akcji i obligacji fundusze mieszane 6 rok z rzędu straciły swój udział w rynku. Na koniec roku ich aktywa wyniosły 20,2 mld złotych.

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

10 stycznia 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 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 15 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.