

11 lutego 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2013)

Pierwszy miesiąc tego roku zakończył się wzrostem wartości środków zgromadzonych w funduszach krajowych TFI o +1,9 mld zł, do poziomu 147,8 mld zł. Choć to najwyższa wartość zarządzanych aktywów w historii, to biorąc pod uwagę tylko fundusze detaliczne, wciąż im daleko do rekordu z II połowy 2007 roku. Wówczas fundusze detaliczne zarządzały aktywami wartymi 139 mld zł, obecnie ich wartość przekracza 88 mld zł (60% rynku).

Styczeń to już ósmy z rzędu miesiąc, w którym rosła wartość majątku zarządzana przez krajowe TFI. Tym razem dynamika zmian wyniosła +1,3%. Wartość aktywów zebranych na naszym rynku wyrażona we wspólnej walucie wyniosła natomiast 35,3 mld EUR.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	gru 12	sty 13		gru 12	sty 13
dłużne	41 233	41 724	1,2%	28,3%	28,2%
akcji	24 604	24 965	1,5%	16,9%	16,9%
aktywów niepublicznych	23 352	23 367	0,1%	16,0%	15,8%
mieszane	20 163	20 108	-0,3%	13,8%	13,6%
gotówkowe i pieniężne	13 795	14 886	7,9%	9,5%	10,1%
absolutnej stopy zwrotu	4 419	4 585	3,8%	3,0%	3,1%
nieruchomości	3 486	3 379	-3,1%	2,4%	2,3%
ochrony kapitału	2 281	2 282	0,1%	1,6%	1,5%
sekurytyzacyjne	2 071	2 064	-0,3%	1,4%	1,4%
rynku surowców	519	476	-8,3%	0,4%	0,3%
nieokreślone *	9 898	9 933	0,3%	6,8%	6,7%
razem	145 821	147 768	1,3%	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 IZFA

Wprawdzie większość funduszy wypracowała w styczniu dodatnią stopę zwrotu, to jednak ich skala nie była tak wysoka, jak jeszcze w grudniu. Najlepiej poradziły sobie fundusze akcyjne, ale szczególnie te inwestujące na zagranicznych rynkach. Warszawski parkiet nie był już tak łaskawy. Indeks szerokiego rynku WIG odnotował stratę rzędu -1,3%, głównie z powodu słabego zachowania spółek o największej kapitalizacji. W efekcie średni wynik funduszy akcji polskich uniwersalnych wyniósł zaledwie +0,2%. Fundusze dłużne borykały się natomiast ze wzrostem rentowności papierów skarbowych, w efekcie spora ich część poniosła straty.

W sumie zarządzający zdolali dzięki swojej pracy powiększyć wartość zarządzanych środków o niecałe +0,3 mld zł. Dopisali natomiast klienci, którzy czwarty miesiąc z rzędu więcej aktywów wnieśli do funduszy, niż z nich wypłacili. Wg szacunków Analiz Online, styczniowy bilans sprzedaży dla całego rynku zamknął się kwotą ok. +1,6 mld zł.

Najwięcej środków klienci wpłacili do funduszy gotówkowych i pieniężnych, i to właśnie ten segment rynku odnotował największą dynamikę zmian aktywów. W ciągu zaledwie miesiąca wartość zarządzanych środków zwiększyła się o ponad +1 mld zł, czyli +7,9% do 14,9 mld zł. Dzięki temu, ich udział w rynku znów wzrósł powyżej progu 10%.

Wysoką dynamikę zmian wartości aktywów odnotowały także fundusze absolutnej stopy zwrotu (+3,8%). W styczniu PZU TFI zebrało do nowego funduszu ponad +100 mln zł, ponadto 2 kolejne fundusze pozyskały podczas emisji certyfikatów po kilkadziesiąt mln zł. W sumie wartość zarządzanych aktywów wzrosła o blisko +0,2 mln zł, do 4,6 mld zł.

Ponad 1-proc. dynamikę zmian aktywów odnotowały jeszcze 2 największe segmenty rynku, czyli fundusze dłużne i fundusze akcyjne. Aktywa funduszy akcyjnych w ciągu miesiąca zwiększyły swą wartość o +0,4 mld zł, zbliżając się do poziomu 25 mld zł, co odpowiada niecałemu 17% rynku. W najlepszym dla tego segmentu rynku okresie (październik 2007), ich aktywa warte były 2 razy więcej, a ich udział w rynku przekraczał 35%. Za styczniowy przyrost aktywów funduszy akcyjnych odpowiadały

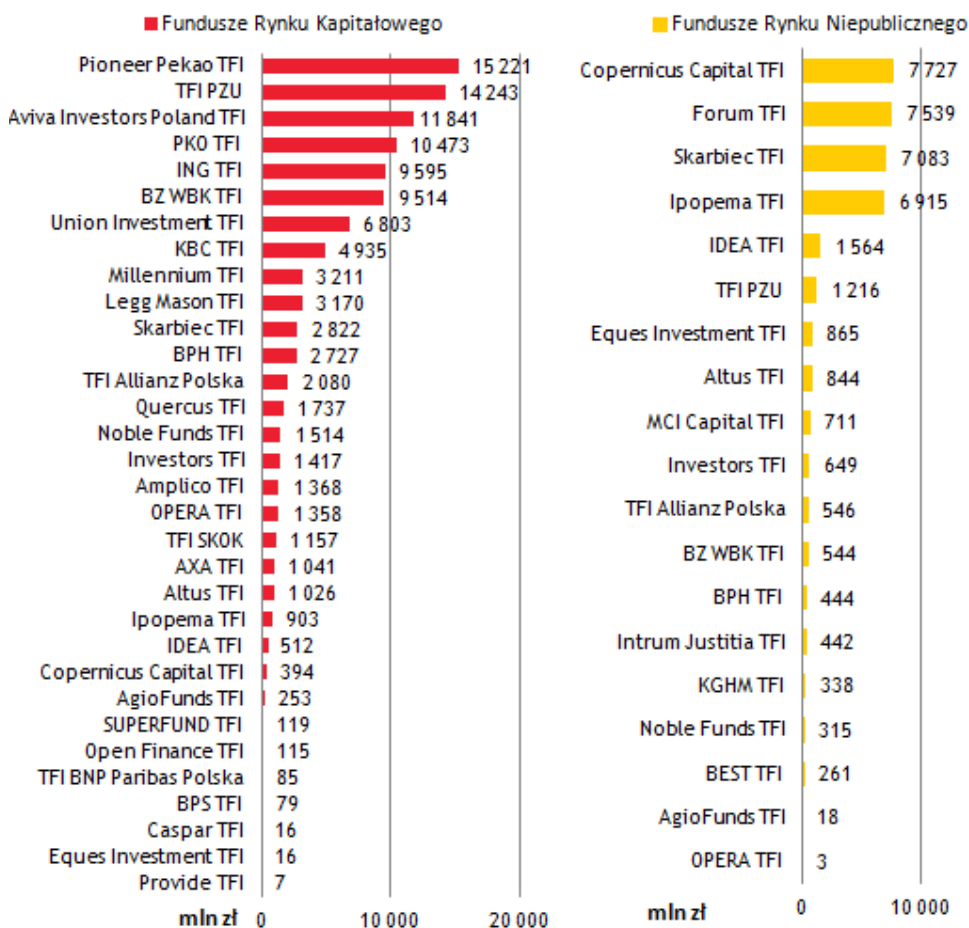
11 lutego 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2013)

głównie fundusze inwestujące na zagranicznych rynkach. To efekt zarówno wyników wypracowanych przez zarządzających (warszawska giełda była jedną z najsłabszych w styczniu), jak i napływu środków od klientów.

W styczniu zainteresowaniem klientów, kolejny miesiąc z rzędu, cieszyły się także fundusze dłużne. Gdyby nie dokonane wpłaty, zanotowałyby spadek wartości zarządzanych środków. W styczniu, po raz pierwszy od wielu miesięcy, krajowy rynek długu nie był łaskawy dla inwestorów. Indeks obligacji skarbowych IROS po raz pierwszy od wielu miesięcy poniósł stratę, a co za tym idzie słabe wyniki wypracowały fundusze inwestujące na tym rynku. Na koniec stycznia fundusze te zarządzały aktywami wartymi 41,7 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)*



* Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami do sektora funduszy rynku niepublicznego 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 IZFA

W styczniu wzrost wartości zarządzanych środków odnotowały jeszcze fundusze aktywów niepublicznych i ochrony kapitału (po +0,1%) oraz zaklasyfikowane do grupy "nieokreślone". W 4 segmentach mieliśmy do czynienia ze spadkiem wartości zarządzanych środków, w tym z największym w grupie funduszy surowcowych (-8,3%).

Zespół Analiz Online

11 lutego 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2013)

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. Opinię zawartą 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.