

8 marca 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2013)

W lutym wartość środków zgromadzonych w funduszach krajowych TFI wzrosła o +0,7 mld zł do 148,4 mld zł. To już dziewiąty miesiąc z rzędu, w którym rosła wartość majątku zarządzana przez krajowe TFI. Tym razem dynamika zmian była niewielka i wyniosła +0,4%. Wzrost aktywów to głównie efekt napływu środków od klientów TFI. W lutym przewaga wpłat nad wypłatami do funduszy, wg szacunków Analiz Online, wyniosła prawie 1 mld zł. Wartość aktywów zebranych na naszym rynku wyrażona we wspólnej walucie wyniosła 35,7 mld EUR.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	sty 13	lut 13		sty 13	lut 13
dłużne	41 723	41 666	-0,1%	28,2%	28,1%
akcji	24 964	25 134	0,7%	16,9%	16,9%
mieszane	20 108	20 030	-0,4%	13,6%	13,5%
aktywów niepublicznych	16 419	16 471	0,3%	11,1%	11,1%
gotówkowe i pieniężne	14 886	15 519	4,3%	10,1%	10,5%
absolutnej stopy zwrotu	4 570	4 672	2,2%	3,1%	3,1%
nieruchomości	2 942	2 922	-0,7%	2,0%	2,0%
ochrony kapitału	2 282	2 256	-1,1%	1,5%	1,5%
sekurytyzacyjne	1 555	1 493	-3,9%	1,1%	1,0%
rynku surowców	476	424	-10,9%	0,3%	0,3%
nieokreślone*	17 842	17 840	-0,0%	12,1%	12,0%
razem	147 767	148 426	0,4%	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

Największy wzrost aktywów, o +4,3% do 15,5 mld zł, zanotowały fundusze gotówkowe i pieniężne. Wysoka dynamika zmian wynika z napływu środków od klientów. Zwiększenie ich popularności może być spowodowane stopniowym przenoszeniem środków klientów z coraz niżej oprocentowanych depozytów.

Drugą grupą, która w największym stopniu zwiększyła wartość aktywów były fundusze absolutnej stopy zwrotu. Środki w nich zgromadzone wzrosły o +2,2% do 4,7 mld zł na koniec lutego. Było to spowodowane zarówno nadwyżką wpłat nad wypłatami, jak i dodatnim wynikiem zarządzania.

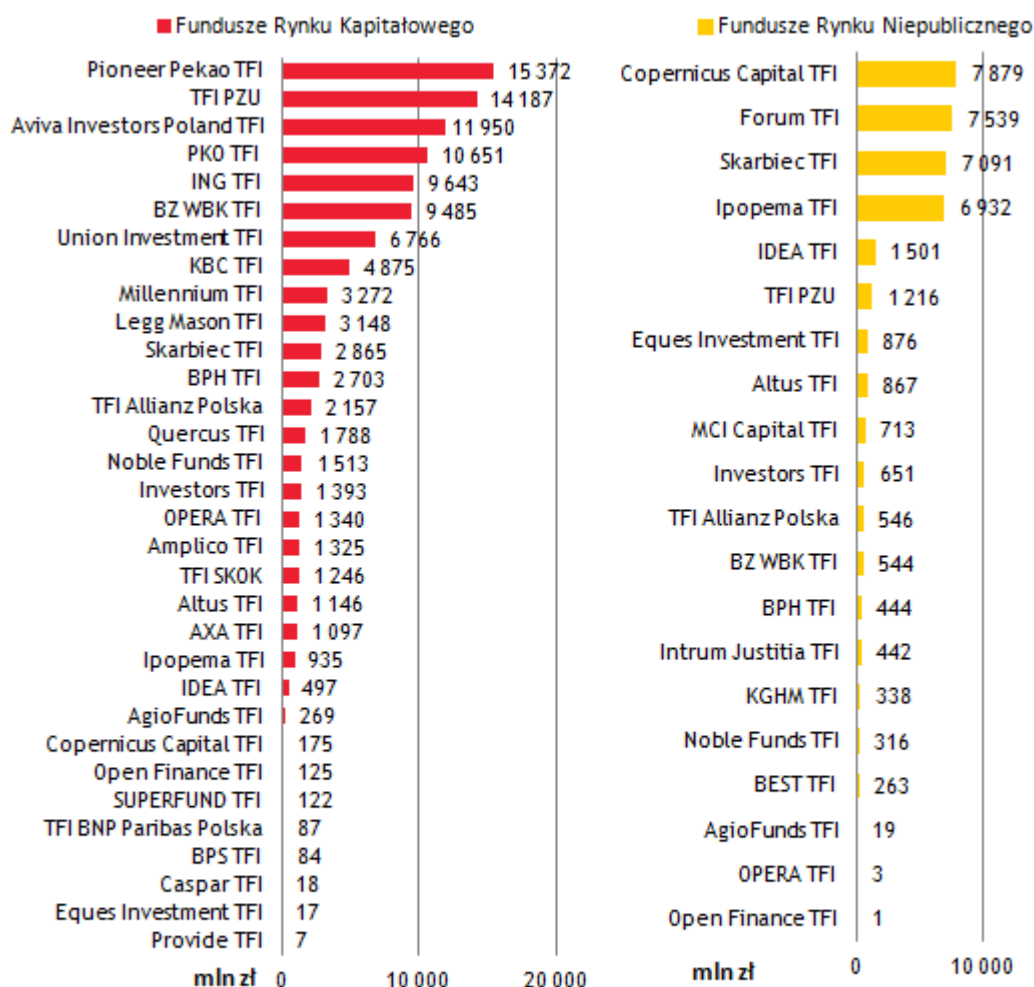
Niższa niż w poprzednich miesiącach dynamika wzrostu aktywów w 3 najważniejszych segmentach rynku mogła być spowodowana słabszą koniunkturą na rynku akcji, jak i rynku długu. Jedynie 40% funduszy dostępnych na polskim rynku wypracowało dodatni wynik w lutym. Wśród nich najlepiej wypadły rozwiązania dłużne, inwestujące za granicą. Gorzej radziła sobie natomiast warszawska giełda, co odbiło się na wynikach funduszy akcyjnych. Indeks szerokiego rynku WIG odnotował stratę rzędu -1,2%. Słabo w lutym spisały się zarówno małe spółki (kurs sWIG80 spadł o -1,7%), jak i najwięksi przedstawiciele polskiej giełdy (WIG20 stracił -1,6%). Mimo to rosły aktywa zgromadzone w tym segmencie rynku, co było zasługą napływu środków. Klienci TFI chętniej kupowali jednostki funduszy akcyjnych, mimo korekty na światowych parkietach. W sumie, w ciągu miesiąca, aktywa zgromadzone w funduszach akcyjnych zyskały na wartości +0,2 mld zł, czyli +0,7%, do 25,1 mld zł.

W lutym gorzej spisywał się również rynek długu. Notowania indeksu IROS spadły o -0,3%, a fundusze dłużne zanotowały po raz drugi z rzędu ujemną stopę zwrotu. Słabsza koniunktura to efekt wzrostu rentowności polskich obligacji skarbowych. Wartość aktywów zgromadzonych w funduszach dłużnych zanotowała tylko nieznaczny spadek (-0,1%). W największym stopniu straciły na wartości aktywa funduszy polskich papierów dłużnych (zarówno skarbowych, jak i uniwersalnych). Jednocześnie rosły aktywa funduszy dłużnych zagranicznych oraz korporacyjnych. Może to być efektem szukania przez klientów TFI alternatyw dla słabszej koniunktury na rynku polskich obligacji skarbowych. Na koniec lutego aktywa zgromadzone w funduszach dłużnych warte były 41,7 mld zł.

8 marca 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2013)

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 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 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.