

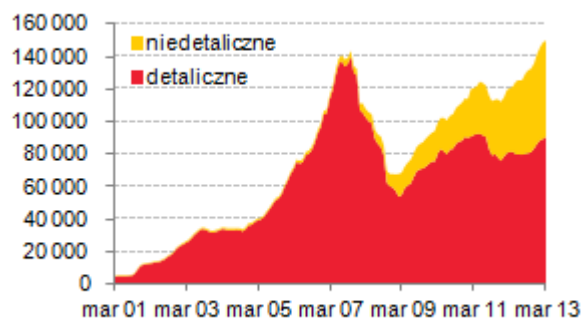
Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2013)

11 kwietnia 2013

Marzec przyniósł dalszy wzrost wartości aktywów netto, zarządzanych przez krajowe towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wartość środków powierzonych funduszom inwestycyjnym w zarządzanie wzrosła w minionym miesiącu aż o +5,0%, czyli o 7,5 mld zł, osiągając poziom 156,4 mld zł. To najwyższa miesięczna dynamika zmian od 3 lat. Przyrost wyrażony w złotych tylko trzykrotnie w całej historii rynku funduszy w Polsce był wyższy (w pierwszej połowie 2007 roku). W sumie w ciągu ostatnich 12 miesięcy aktywa funduszy zyskały na wartości już blisko jedną czwartą.

Tak istotny wzrost wartości aktywów funduszy w marcu był efektem wniesienia ok. +5,4 mld zł do funduszy niedetalicznych, czyli szytych na miarę konkretnego inwestora. Z tej kwoty ok. 4,5 mld zł to środki wniesione przez grupę PZU do kilku swoich funduszy aktywów niepublicznych. W efekcie to właśnie fundusze aktywów niepublicznych odnotowały największą dynamikę zmian, rzędu +34% do 22,1 mld zł. Według szacunków Analiz Online, saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych wyniosło w marcu ok. +1,8 mld zł. Łączny bilans sprzedaży zamknął się więc rekordową kwotą +7,2 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	lut 13	mar 13		lut 13	mar 13
dłużne	41 666	42 452	1,9%	28,0%	27,1%
akcji	25 105	25 147	0,2%	16,9%	16,1%
aktywów niepublicznych	16 471	22 080	34,1%	11,1%	14,1%
mieszane	20 030	19 860	-0,8%	13,5%	12,7%
gotówkowe i pieniężne	15 519	16 305	5,1%	10,4%	10,4%
absolutnej stopy zwrotu	4 702	4 905	4,3%	3,2%	3,1%
nieruchomości	2 922	3 110	6,5%	2,0%	2,0%
ochrony kapitału	2 256	2 197	-2,6%	1,5%	1,4%
sekurytyzacyjne	1 493	1 545	3,4%	1,0%	1,0%
rynku surowców	424	416	-1,9%	0,3%	0,3%
nieokreślone*	18 304	18 385	0,4%	12,3%	11,8%
razem	148 892	156 402	5,0%	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

Biorąc pod uwagę podstawowe klasy aktywów, niewątpliwą gwiazdą rodzimego rynku w pierwszym kwartale tego roku były fundusze gotówkowe i pieniężne. W minionym miesiącu, dzięki kolejnemu zastrzykowi środków od klientów, zwiększyły wartość zarządzanych aktywów o +5,1%, do 16,3 mld zł. W sumie od początku roku aktywa w nich zgromadzone wzrosły o +2,5 mld zł, czyli o blisko jedną piątą. Nieprzerwany strumień nowej gotówki płynie także do funduszy absolutnej stopy zwrotu, których aktywa w marcu zyskały na wartości +4,3%, przekraczając poziom 4,9 mld zł.

Dominującą grupą pod względem wartości zarządzanych aktywów na polskim rynku pozostają fundusze dłużne, które na koniec marca zarządzały aktywami wartymi 42,5 mld zł. W minionym miesiącu odnotowały wzrost rzędu +1,9%, co zawdzięczają zarówno dobrej koniunkturze na rynku (indeks obligacji skarbowych zyskał w marcu +0,9%), jak i wniesieniu znacznych środków przez Open Finance z jednego UFK do funduszu długu korporacyjnego. W efekcie fundusze inwestujące w krajowy dług korporacyjny zarządzają już aktywami wartymi blisko 4,5 mld zł (wzrost w marcu o +18%), podczas gdy aktywa funduszy dłużnych uniwersalnych i papierów skarbowych straciły nieco na wartości. Warto również dodać, iż w marcu widać było wyraźną przewagę funduszy dłużnych zagranicznych nad tymi inwestującymi w polskie papiery. Podczas gdy aktywa funduszy dłużnych PLN wzrosły łącznie o +0,3 mld zł (+0,8%), aktywa funduszy dłużnych zagranicznych zyskały na wartości blisko +0,5 mld zł, czyli ponad +10%. W sumie w I kwartale aktywa funduszy dłużnych zwiększyły się o +1,2 mld zł, mimo to ich udział w rynku spadł o blisko -1 pkt proc. do 27,1%.

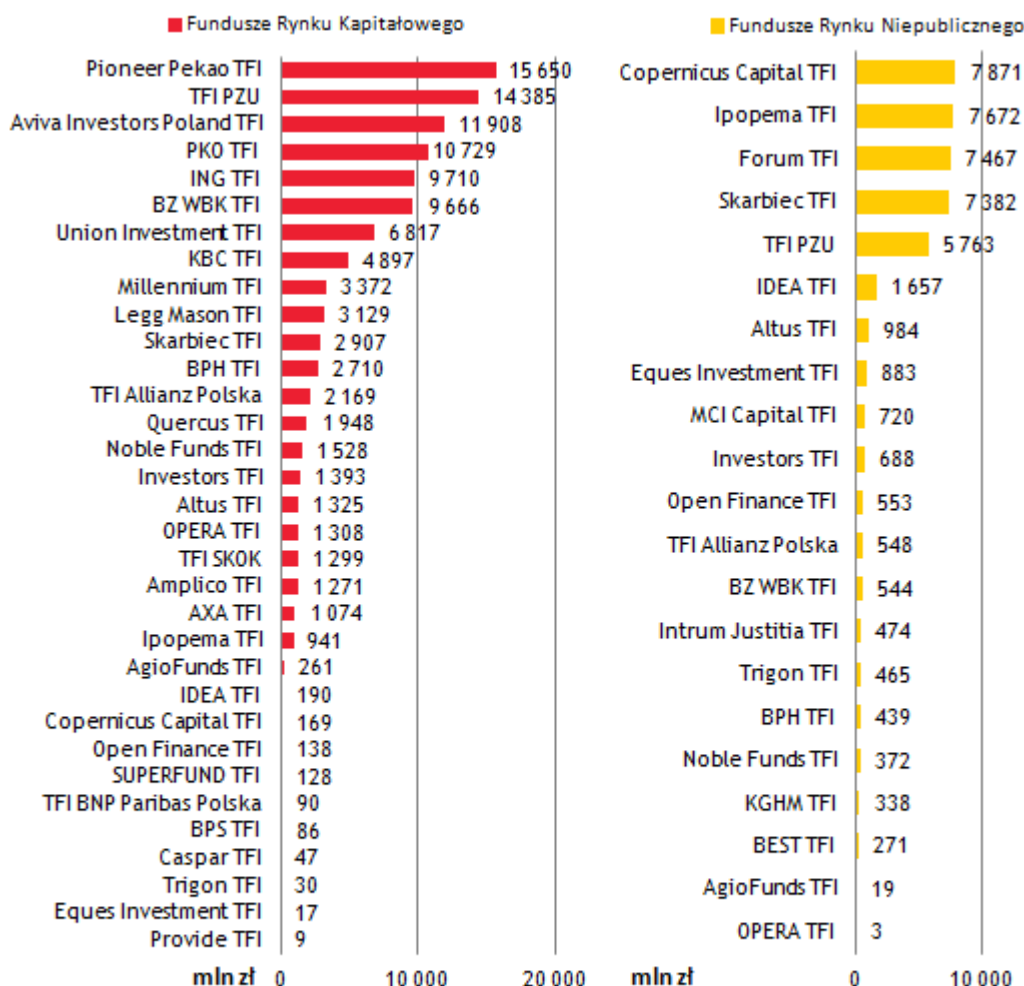
Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2013)

W tym roku powoli aktywa powiększają fundusze akcyjne. Wprowadzie każdego miesiąca notują przewagę wpłat nad wypłatami, jednak zmienna koniunktura na rynkach, nie pozwala na znaczny skok aktywów. W samym marcu zyskały na wartości symboliczne +0,2%. Choć na poziomie całego segmentu są to niewielkie zmiany, to sporo się dzieje w poszczególnych grupach. Aktywa tracą fundusze akcji polskich uniwersalnych, zarządzające na koniec marca 18,5 mld zł. Jednocześnie wysoką dynamikę zmian notują fundusze akcji małych i średnich spółek (ich aktywa w 3 miesiące wzrosły o +19% do 1,9 mld zł) oraz fundusze akcji zagranicznych (+14% do 4,5 mld zł).

Nie jest niespodzianką, iż w marcu traciły na wartości aktywa funduszy mieszanych. Wpływ na to miały słabe wyniki, bowiem saldo wpłat i wypłat od 2 miesięcy jest dodatnie. W sumie na koniec marca wartość aktywów w nich zgromadzonych spadła poniżej poziomu 20 mld zł, a ich udział w rynku zmniejszył się do niecałych 13%.

Spadek wartości zarządzanych środków odnotowały w marcu jeszcze fundusze rynku surowców (o -1,9%) oraz ochrony kapitału (-2,6%). W obu przypadkach zaważył odpływ środków klientów. M.in. w marcu zakończyły działalność dwa produkty strukturyzowane KBC TFI.

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

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 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. 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.
