

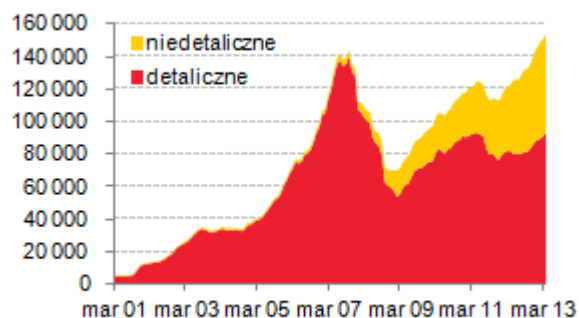
Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2013)

13 maja 2013

W kwietniu rynek funduszy inwestycyjnych po raz jedenasty z rzędu zanotował wzrost wartości zarządzanych aktywów. Tym razem dynamika zmian wyniosła +1,7%, co odpowiada kwocie bliskiej +2,7 mld zł. Na koniec kwietnia wartość środków ulokowanych w funduszach inwestycyjnych przekroczyła poziom 159 mld zł, co odpowiada 28,4 mld EUR.

Podobnie jak w poprzednich miesiącach, przyrost środków wynikał głównie z nadwyżki wpłat nad wypłatami. Tym razem, wg szacunków Analiz Online, przekroczyła ona +2,6 mld zł. Ponadto dodatni wpływ na wzrost aktywów miał wynik z zarządzania, który w kwietniu osiągnął najwyższą wartość w tym roku. Został on osiągnięty głównie dzięki bardzo dobrej koniunkturze na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał aż +2,8%, dzięki czemu zarządzający funduszami dłużnymi, wypracowali bardzo dobre wyniki. Ponadto klienci chętnie nabywali jednostki funduszy dłużnych. W efekcie aktywa w nich zgromadzone zyskały w kwietniu na wartości +4,8%, zamykając miesiąc na poziomie 44,5 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	
	mar 13	kwi 13		mar 13	kwi 13
dłużne	42 452	44 477	4,8%	27,1%	28,0%
akcji	25 147	24 558	-2,3%	16,1%	15,4%
aktywów niepublicznych	22 080	22 298	1,0%	14,1%	14,0%
mieszane	19 864	19 753	-0,6%	12,7%	12,4%
gotówkowe i pieniężne	16 305	17 619	8,1%	10,4%	11,1%
absolutnej stopy zwrotu	4 905	5 124	4,5%	3,1%	3,2%
nieruchomości	3 110	2 779	-10,6%	2,0%	1,7%
ochrony kapitału	2 197	2 221	1,1%	1,4%	1,4%
sekurytyzacyjne	1 545	1 582	2,4%	1,0%	1,0%
rynku surowców	416	352	-15,4%	0,3%	0,2%
nieokreślone*	18 385	18 300	-0,5%	11,8%	11,5%
razem	156 406	159 062	1,7%	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 jeszcze większym stopniu na wartości zyskały aktywa zgromadzone w funduszach gotówkowych i pieniężnych, które również cieszą się ogromnym powodzeniem wśród inwestorów, poszukujących bardziej atrakcyjnych form oszczędzania od lokat oferujących coraz niższe oprocentowanie. W kwietniu przyrost środków sięgnął +8,1%, dzięki czemu ich wartość na koniec kwietnia przekroczyła 17,6 mld zł, najwięcej w historii rynku. W sumie od początku roku aktywa tej najmniej ryzykownej grupy funduszy, zwiększyły się aż o +28%, czyli +3,8 mld zł.

W kwietniu wysoką dynamikę zmian wartości aktywów (+4,5%) odnotowały jeszcze fundusze absolutnej stopy zwrotu. Dzięki kolejnej puli środków wpłaconych przez klientów, wartość aktywów w nich zgromadzonych przekroczyła na koniec kwietnia poziom 5,1 mld zł.

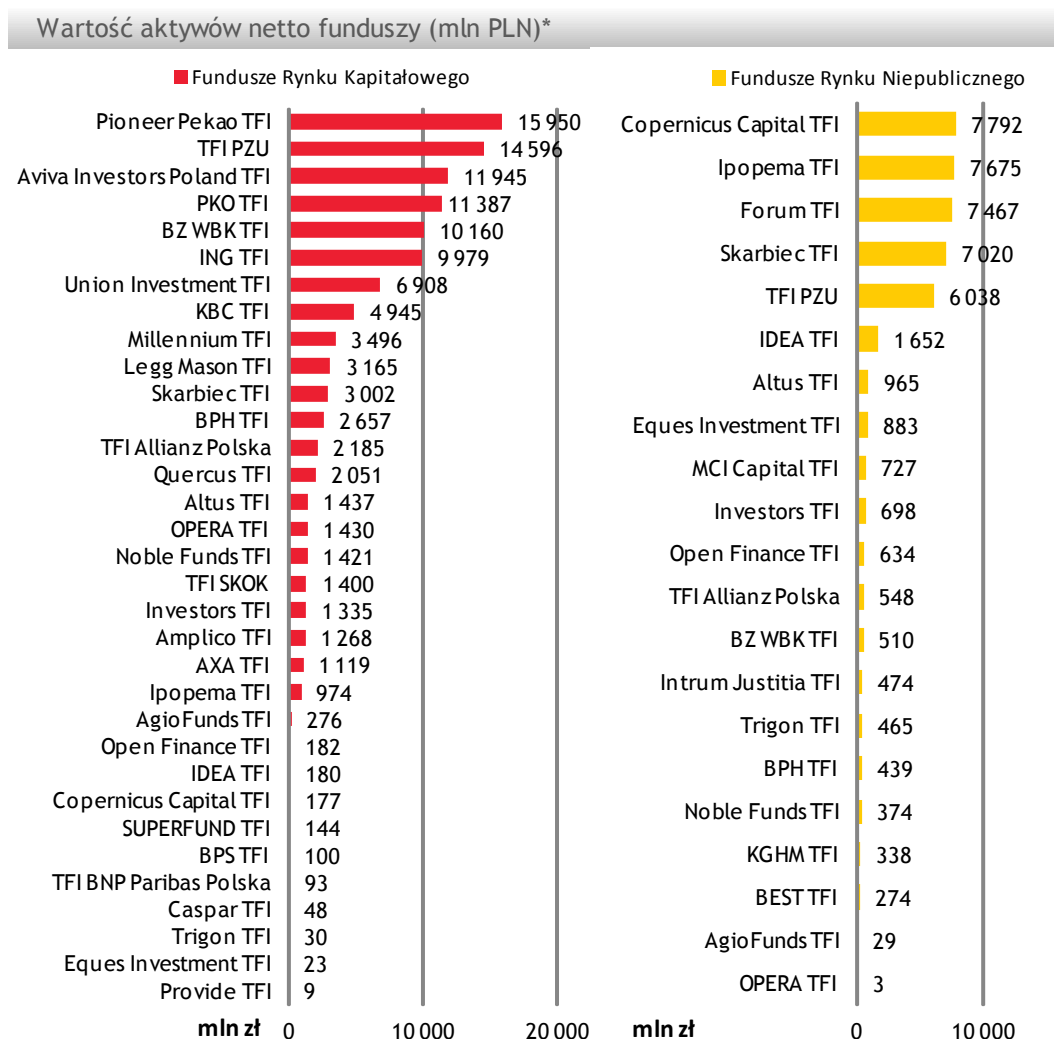
Słaba koniunktura na warszawskiej giełdzie bardzo utrudnia przyrost aktywów funduszy akcyjnych. W kwietniu indeks WIG stracił na wartości -2,2%, a licząc od końca 2012 r. jest blisko -7% pod kreską. W poprzednich 3 miesiącach ujemne wyniki z zarządzania rekompensowało dodatnie saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych. Wygląda jednak na to, iż klienci stracili cierpliwość i w kwietniu przeważały umorzenia. Trzeba jednak wyraźnie rozróżnić fundusze akcji polskich, od tych inwestujących na

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2013)

zagranicznych rynkach. Aktywa funduszy akcji polskich skurczyły się bowiem o -3,5%, podczas gdy fundusze akcji zagranicznych, zarówno dzięki dobrej koniunkturze za granicą, jak i wpłatom nowych środków, zwiększyły wartość aktywów o +2,9% do 4,6 mld zł. Nie wystarczyło to jednak do utrzymania wzrostowej tendencji całego segmentu i w kwietniu aktywa funduszy akcyjnych zmniejszyły swą wartość o -2,3%, spadając poniżej progu 25 mld zł, czyli do poziomu z grudnia zeszłego roku.

Słaba koniunktura na krajowym rynku akcji nie sprzyja także funduszom mieszanym. Aktywa w nich zgromadzone skurczyły się w kwietniu o -0,6% do 19,8 mld zł.

Największy spadek aktywów odnotowały jednak fundusze rynku surowców, który sięgnął aż -15,4%. To efekt załamania cen na tym rynku. Ceny srebra i złota spadły o odpowiednio -14,1% i -7,6%, m.in. na skutek słabszych danych o chińskiej gospodarce. Na koniec kwietnia aktywa funduszy surowcowych warte były zaledwie 352 mln zł, najmniej od października 2010 roku.



* 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 (kwiecień 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.
