

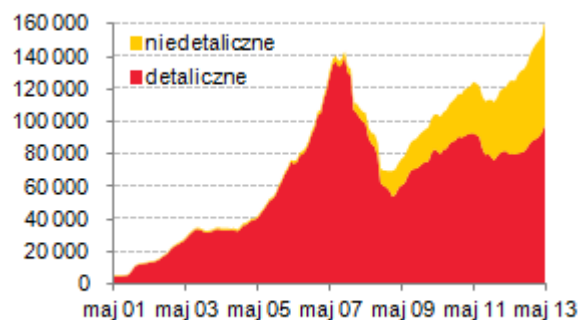
Aktywa funduszy inwestycyjnych (maj 2013)

10 czerwca 2013

W maju rynek funduszy inwestycyjnych po raz dwunasty z rzędu zanotował wzrost wartości zarządzanych aktywów. Tym razem o +4,9 mld zł, czyli +3,1% do poziomu 164,0 mld zł (38,2 mld EUR). W efekcie roczna dynamika zmian przekroczyła +30%.

Przyrost środków w minionym miesiącu wynikał z dwóch czynników. Pierwszym z nich była duża nadwyżka wpłat nad wypłatami, która wg szacunków Analiz Online wyniosła blisko +3,0 mld zł. Ponadto wpływ na wzrost wartości aktywów miał dodatni wynik z zarządzania, który w minionym miesiącu osiągnął najwyższą wartość w tym roku (+2,2 mld zł). Głównym tego powodem był powrót dobrej koniunktury na polski rynek akcji. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł w maju aż o +8,3%. Bardzo dobre notowania spółek z GPW przełożyły się na dodatnie stopy zwrotu funduszy, które przynajmniej część aktywów mają ulokowane na krajowym rynku akcji. Niektóre z funduszy akcji polskich mogły się pochwalić nawet dwucyfrowymi wynikami.

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	
	kwi 13	maj 13		kwi 13	maj 13
dłużne	44 477	45 892	3,2%	28,0%	28,0%
akcji	24 558	26 729	8,8%	15,4%	16,3%
aktywów niepublicznych	22 298	22 368	0,3%	14,0%	13,6%
mieszane	19 753	20 235	2,4%	12,4%	12,3%
gotówkowe i pieniężne	17 619	18 194	3,3%	11,1%	11,1%
absolutnej stopy zwrotu	5 252	5 483	4,4%	3,3%	3,3%
nieruchomości	2 779	2 780	0,0%	1,7%	1,7%
ochrony kapitału	2 221	2 189	-1,4%	1,4%	1,3%
sekurytyzacyjne	1 643	1 667	1,5%	1,0%	1,0%
rynku surowców	352	320	-9,2%	0,2%	0,2%
nieokreślone*	18 172	18 126	-0,3%	11,4%	11,1%
razem	159 123	163 982	3,1%	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

To właśnie fundusze akcyjne odnotowały w minionym miesiącu najwyższą dynamikę przyrostu aktywów ze wszystkich segmentów, wynoszącą +8,8%, co odpowiada kwocie +2,2 mld zł. Tak wysoka dynamika została osiągnięta również dzięki istotnemu napływowi nowych środków. W sumie wartość aktywów funduszy akcyjnych na koniec maja przekroczyła 26,7 mld zł, a ich udział w rynku wzrósł do ponad 16%. To jednak wciąż niemal o połowę mniej niż pod koniec 2007 roku, kiedy aktywa takich funduszy w zarządzaniu wynosiły 50,4 mld zł, a ich udział w rynku sięgał 35%. Majowy przyrost aktywów notowały zarówno fundusze akcji polskich, po kwietniowej przerwie, kiedy skurczyły się o -3,5%, jak i rozwiązania inwestujące na rynkach zagranicznych. W przypadku tych ostatnich aktywa zyskują na wartości nieprzerwanie od listopada 2012 r.

Coraz niższe oprocentowanie depozytów skłania część inwestorów do przenoszenia środków do funduszy inwestycyjnych. W pierwszej kolejności klienci wybierają fundusze o bezpieczniejszej strategii, czyli pieniężne oraz dłużne. W przypadku funduszy inwestujących głównie w obligacje, w napływie środków nie przeszkodziło pogorszenie koniunktury na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS stracił -0,9% w minionym miesiącu, co przełożyło się na słabsze wyniki funduszy dłużnych. Mimo to, ten segment rynku zwiększył aktywa aż o +1,4 mld zł, głównie dzięki wysokiemu bilansowi sprzedaży. Wartość aktywów zgromadzonych w funduszach dłużnych wzrosła o +3,2% w ujęciu miesięcznym do 45,9 mld zł. Fundusze dłużne nadal stanowią największy segment polskiego rynku z 28% udziałem w łącznych aktywach netto.

Aktywa funduszy inwestycyjnych (maj 2013)

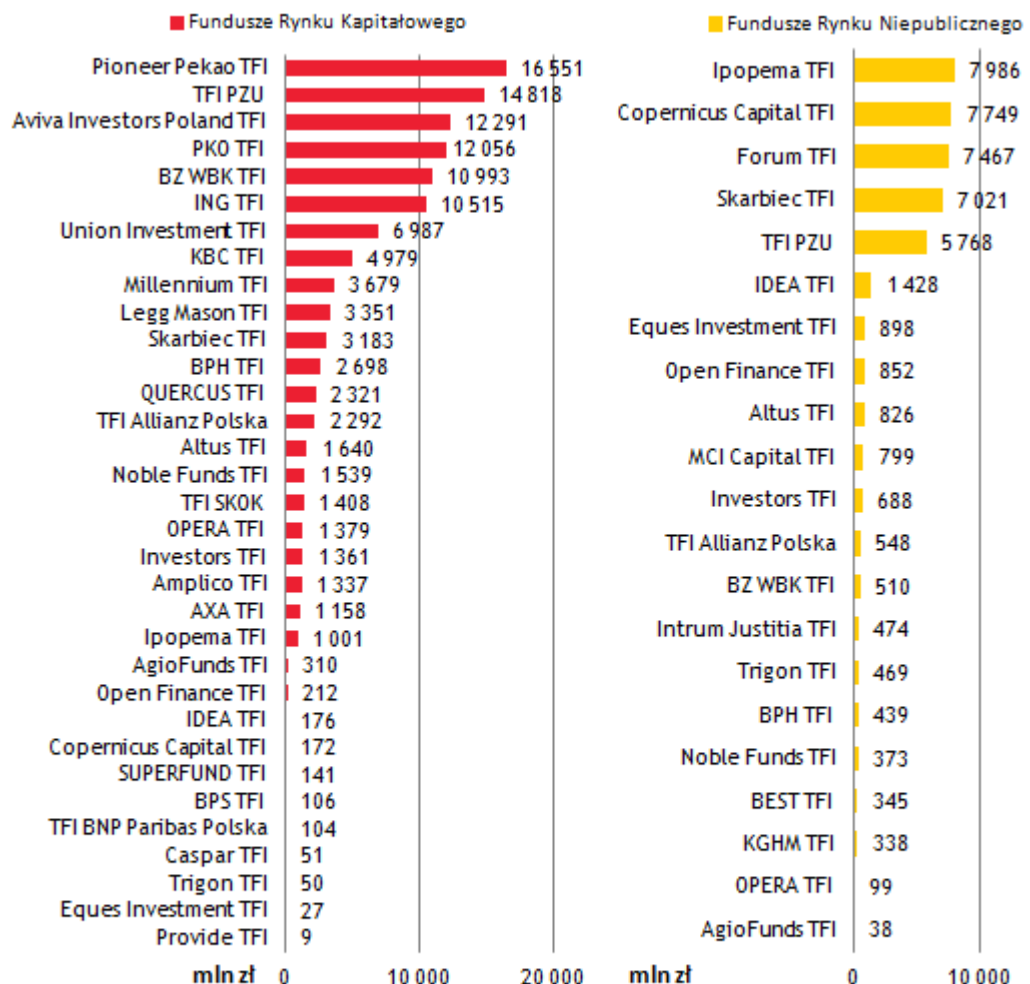
W ubiegłym miesiącu po raz kolejny wysoką dynamikę zmian zanotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu. Dzięki wysokiemu saldu wpłat i wypłat, osiągniętemu m.in. dzięki uruchomieniu nowego funduszu tego typu, wartość środków zgromadzonych w segmencie absolutnej stopy zwrotu osiągnęła niemal 5,5 mld zł. To o +231 mln zł, czyli +4,4% więcej niż miesiąc wcześniej.

W maju po raz pierwszy w tym roku wzrosły aktywa zgromadzone w funduszach mieszanych. Ich wartość na koniec miesiąca sięgnęła 20,2 mld zł i była o +2,4% (+483 mln zł) wyższa niż na koniec kwietnia. To głównie konsekwencja lepszej koniunktury na polskim rynku akcji, która wpłynęła pozytywnie na wyniki funduszy.

Największy spadek aktywów odnotowały fundusze rynku surowców. Wartość zgromadzonych w tym segmencie środków zmniejszyła się o -9,2%, do zaledwie 320 mln zł, najmniej od października 2010 roku. To efekt obecnej sytuacji na rynku. Notowania surowców nie nadrobiły jeszcze strat z pamiętnych spadków cen w kwietniu. Kurs kontraktów na złoto nadal jest o kilkanaście procent niższy niż dwa miesiące temu. Przeceny nie nadrobiły jeszcze inne popularne wśród inwestorów surowce jak miedź czy ropa.

W maju skurczyły się również aktywa funduszy ochrony kapitału, o -1,4% do 2,2 mld zł. Spadek wartości zarządzanych środków to w głównej mierze efekt zakończenia działalności dwóch funduszy 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 (maj 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.
