

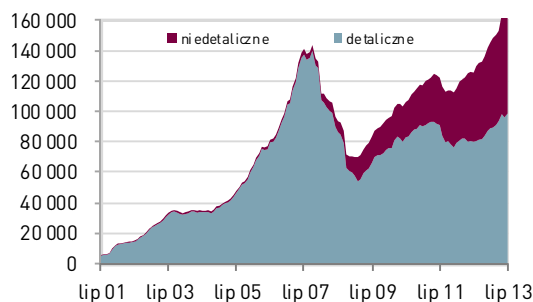


9 sierpnia 2013

Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2013)

W lipcu rynek funduszy inwestycyjnych zanotował wzrost wartości zarządzanych aktywów już po raz czternasty z rzędu. Tym razem o +2,8 mld zł, czyli +1,7% do poziomu 169,0 mld zł (39,8 mld EUR). Od początku roku aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o +22,8 mld zł, czyli o +15,6%.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Przyrost środków w minionym miesiącu to przede wszystkim zasługa wyniku zarządzania. Blisko 2/3 funduszy zakończyło miesiąc z zyskiem. Wynikom sprzyjała lepsza koniunktura na rynku akcji i przebudzenie indeksów z GPW. Notowania indeksu szerokiego rynku wzrosły o prawie +5,0%. W zeszłym miesiącu ponownie najlepiej wyglądała sytuacja w sektorze średnich przedsiębiorstw – mWIG40 zyskał +5,3%. Indeks WIG20, grupujący 20 spółek o największej kapitalizacji, wzrósł po raz drugi w tym roku, tym razem o +3,6%. Najstabilniej zachowywały się kursy akcji najmniejszych podmiotów, miesięczna stopa zwrotu sWIG80 nie przekroczyła +2%.

Duży wpływ na wzrost wartości aktywów netto funduszy miało również dodatnie saldo wpłat i wypłat. Według szacunków Analiz Online, lipcowy bilans sprzedaży wyniósł blisko +0,9 mld zł i odpowiadał za jedną trzecią przyrostu środków.

Do wzrostu wartości aktywów w największym stopniu przyczyniły się więc fundusze inwestujące co najmniej część środków na rynku akcji. O +1,3 mld zł, czyli +5,1%, wzrosła wartość aktywów funduszy akcyjnych. Było to spowodowane zarówno bardzo dobrym wynikiem zarządzania, jak i wysokim bilansem sprzedaży. W konsekwencji pod względem udziału w rynku (15,9%) fundusze akcyjne przegoniły rozwiązania aktywów niepublicznych. Obecnie stanowią drugi najpopularniejszy segment, za funduszami dłużnymi.

O ponad +500 mln zł, czyli o +2,6%, zwiększyły się z kolei aktywa funduszy mieszanych. To największy przyrost środków w tym segmencie od prawie trzech lat, czyli od września 2010 r. Mimo to, udział w rynku segmentu rozwiązań inwestujących zarówno w akcje, jak i obligacje, nie uległ większym zmianom i nadal nie przekracza 12%. W największym stopniu wzrosły aktywa funduszy stabilnego wzrostu oraz zrównoważonych. Dane pokazują, że klienci TFI szukają alternatywy dla rynku długu i stopniowo wpłacają środki do rozwiązań o wyższym poziomie ryzyka.

**aktywa wzrosły
po raz 14-ty
z rzędu**

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	cze 13	lip 13		cze 13	lip 13
dłużne	44 214	44 568	0,8%	26,6%	26,4%
akcji	25 637	26 946	5,1%	15,4%	15,9%
aktywów niepublicznych	26 634	26 871	0,9%	16,0%	15,9%
mieszane	19 500	20 008	2,6%	11,7%	11,8%
gotówkowe i pieniężne	18 737	18 925	1,0%	11,3%	11,2%
absolutnej stopy zwrotu	5 504	5 812	5,6%	3,3%	3,4%
nieruchomości	2 903	2 869	-1,2%	1,7%	1,7%
ochrony kapitału	2 252	2 214	-1,7%	1,4%	1,3%
sekurytyzacyjne	1 721	1 754	1,9%	1,0%	1,0%
rynku surowców	274	282	2,9%	0,2%	0,2%
nieokreślone*	18 836	18 751	-0,5%	11,3%	11,1%
razem	166 212	169 001	1,7%	100%	100%

* aktywa funduszy podawanych w formie zagregowanej, gt. funduszy aktywów niepublicznych, ale również z innych grup (m.in.: mieszane, nieruchomości, sekurytyzacyjne, akcyjne)

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

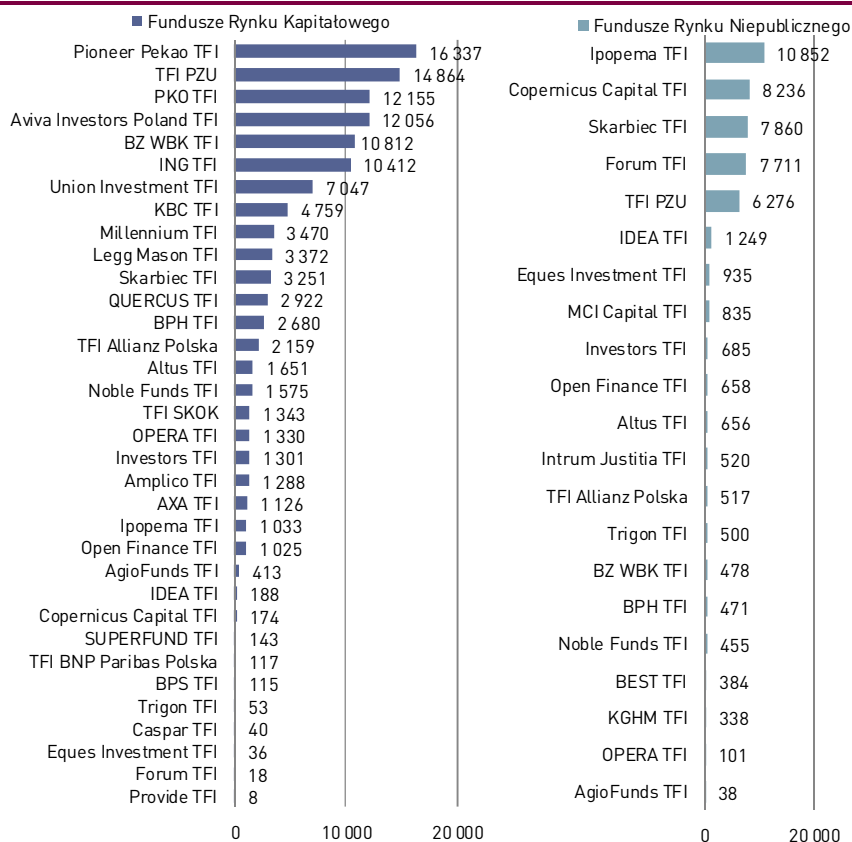
Najwyższą dynamikę zmian zanotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu. Wartość aktywów wzrosła o +308 mln zł, czyli o +5,6%, głównie dzięki napływowi nowych środków.

W niewielkim stopniu, o +0,8% do 44,6 mld zł zwiększyły się aktywa funduszy dłużnych. W minionym miesiącu najwięcej przyrosły środki zgromadzone w funduszach długu korporacyjnego. Wśród funduszy inwestujących na polskim rynku spadek wartości aktywów odnotowały rozwiązania o uniwersalnej strategii (-0,8%). Fundusze dłużne pozostają segmentem o największym udziale w rynku (26,4%).

Z ponad -1% spadkiem wartości zgromadzonych środków mieliśmy do czynienia w przypadku funduszy ochrony kapitału oraz funduszy nieruchomości. W pierwszym z wymienionych segmentów, niższe aktywa to głównie efekt zakończenia działalności 2 funduszy.



Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)*



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

* 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.

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. Działalność 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 SA 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, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.