

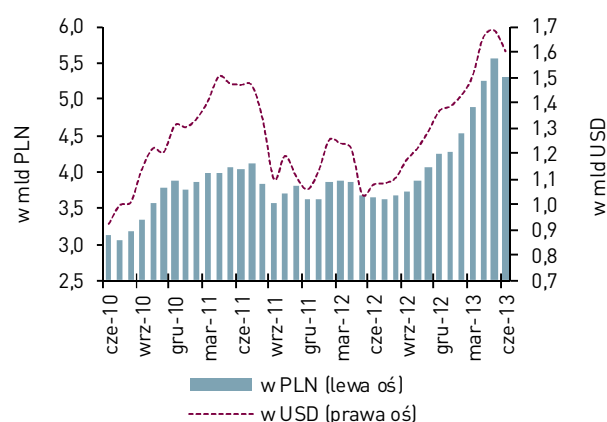


Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (lipiec 2013)

20 sierpnia 2013

W drugim kwartale 2013 roku mogliśmy obserwować kontynuację dobrej passy w segmencie funduszy zagranicznych dystrybuowanych w Polsce. W tym czasie fundusze odnotowały przyrost aktywów sięgający +0,4 mld zł, co oznacza dynamikę na poziomie blisko +9%. Od początku roku aktywa zgromadzone w rozwiązaniach zagranicznych instytucji wzrosły już o +1,1 mld zł, czyli o +25%. Ostatecznie aktywa zgromadzone przez 7, monitorowanych przez Analizy Online, zagranicznych firm na koniec pierwszego półrocza osiągnęły wartość 5,3 mld zł. Rekordowy poziom wynoszący 5,6 mld zł odnotowaliśmy natomiast w maju.

Aktywa funduszy zagranicznych w Polsce



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

- aktywa funduszy zagranicznych przekroczyły 5,3 mld zł

- bilans sprzedaży w II kwartale przekroczył +0,6 mld zł

Aktywa w ujęciu walutowym warte były ponad 1,6 mld USD, czyli o +6,5% więcej niż na koniec marca br. Niższa dynamika aktywów w dolarach miała związek z osłabieniem polskiej waluty w II kwartale 2013r.

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wzrost aktywów był dodatni bilans sprzedaży, który od kwietnia do czerwca przekroczył +0,6 mld zł. Z kolei negatywnie na wzrost aktywów zadziałała słabsza koniunktura na globalnym rynku akcji. Najmocniejsze przeceny indeksów miały miejsce w drugiej połowie kwartału, kiedy Ben Bernanke, szef amerykańskiego banku centralnego, zapowiedział ograniczenie programu luzowania ilościowego jeszcze w tym roku i całkowite jego wygaszenie do połowy przyszłego roku. Indeks MSCI AC World w minionym kwartale tracił -1,2%, podczas gdy MSCI Emerging Markets tracił -9,1% w dolarze amerykańskim. Nie brakowało jednak rynków, które w tym czasie radziły sobie bardzo dobrze, Japoński Nikkei 225 zyskał +10,3%.

W minionym kwartale najwyższą dynamikę wzrostu aktywów odnotowały fundusze mieszane, która wyniosła +24%. W sumie na koniec czerwca środki zgromadzone w tych rozwiązaniach przekroczyły 190 mln zł. W drugim kwartale utrzymało się zainteresowanie funduszami dłużnymi, które jeszcze zwiększyły udział w rynku do ponad 60%. Klienci chętnie nabywali jednostki tych rozwiązań, a aktywa w nich zgromadzone wzrosły o blisko +0,5 mld zł, czyli o +16%. Na koniec czerwca warte były blisko 3,4 mld zł. Pierwszy od wielu miesięcy wzrost zgromadzonych środków odnotowały rozwiązania akcyjne, które drugi kwartał zakończyły ze wzrostem na poziomie blisko +5%. W największym stopniu zwiększyły się aktywa funduszy

akcji rynków rozwiniętych oraz wschodzących. Niewielki wzrost aktywów odnotowały w minionym kwartale również fundusze gotówkowe i pieniężne.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	mar 13	cze 13		mar 13	cze 13
akcyjne	1 161	1 215	4,6%	23,7%	22,8%
dłużne	2 913	3 384	16,2%	59,5%	63,4%
sektorowe	391	301	-23,0%	8,0%	5,6%
ochrony kapitału	268	229	-14,7%	5,5%	4,3%
mieszane	160	199	24,2%	3,3%	3,7%
pieniężne	6	7	3,0%	0,1%	0,1%
razem	4 900	5 334	8,9%	100%	100%

* na podstawie danych BlackRock, BNP Paribas IP, Eurobank EFG (Lux), Franklin Templeton, Raiffeisen Capital Management, Schroder IM, World Investment Opportunities Funds

Źródło: Analizy Online

Pozostałe segmenty odnotowały spadek wartości zarządzanych środków. W największym stopniu skurczyły się aktywa zgromadzone w funduszach sektorowych, o -23%. Tak istotna zmiana to efekt spadku aktywów w funduszach inwestujących na rynku surowców. Mocno spadły także aktywa funduszy ochrony kapitału, jednak w tym przypadku to efekt zakończenie działalności przez 2 fundusze z oferty BNP Paribas IP, które były produktami strukturyzowanymi.

Należy przypomnieć, że dodatkowo negatywny wpływ na wartość i strukturę zaprezentowanych w raporcie aktywów miało zakończenie dystrybucji przez HSBC Global Asset Management, które zaprzestało również przekazywać dane o aktywach zgromadzonych w Polsce.

Zaprezentowane w raporcie aktywa napłynęły do instytucji zagranicznych poprzez dystrybucje tytułów uczestnictwa na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego, oraz w wyniku sprzedaży poprzez ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim
- skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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 działów 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.

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. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.