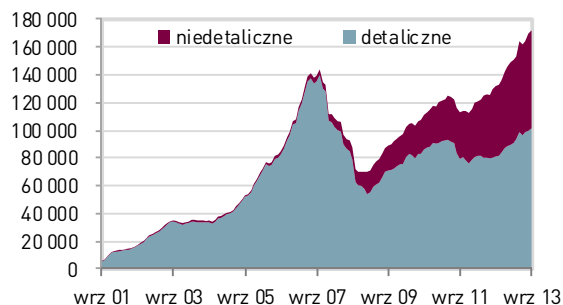




Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2013)

We wrześniu aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły po raz kolejny, kontynuując trend wzrostowy zapoczątkowany w czerwcu 2012 roku. Tym razem wartość aktywów wzrosła o +972 mln zł, czyli +0,6% do poziomu 172,9 mld zł (41,0 mld EUR). Licząc od początku roku dynamika aktywów wyniosła blisko +30%, co odpowiada kwocie +39,8 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Decydujący wpływ na przyrost środków w minionym miesiącu miał wynik zarządzania, który według szacunków Analiz Online wyniósł ok. +1,5 mld zł. Wynikom funduszy sprzyjała dobra koniunktura głównie na rynkach akcji, zarówno w Polsce jak i za granicą. We wrześniu indeks szerokiego rynku WIG zyskał +2,9%, głównie za sprawą małych i średnich spółek. Indeksy sWIG80 oraz mWIG40 w minionym miesiącu zyskały odpowiednio +4,0% oraz +6,1%. W tym czasie indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +0,25%.

Negatywnie na wartość aktywów wpłynęło ujemne saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych, które Analizy Online szacują na ok. -0,4 mld zł. O ujemnym bilansie sprzedaży zdecydowały wypłaty z funduszy skierowanych do wybranych inwestorów.

Najwyższą w ujęciu wartościowym zmianę aktywów odnotowały fundusze akcyjne. Środki w nich zgromadzone wzrosły o +1,7 mld zł, czyli o +6,0%. Ponad połowa tej wartości to aktywa, które powiększyły stan posiadania funduszy akcji polskich uniwersalnych. Tak duży przyrost aktywów został osiągnięty zarówno dzięki bardzo dobrym wynikom, jak i dodatniemu bilansowi sprzedaży rozwiązań. W efekcie aktywa funduszy akcyjnych na koniec września przekroczyły 29 mld zł.

Dobra koniunktura na rynku akcji wpłynęła pozytywnie również na wzrost wartości aktywów funduszy mieszanych. Dodatni wynik zarządzania niemal w 100% zdecydował o wzroście zgromadzonych w nich środków o +334 mln zł. Na koniec minionego miesiąca łączna wartość zarządzanych aktywów wyniosła blisko 20,5 mld zł.

Kolejny miesiąc z rzędu rosły także aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu. W tym miesiącu środki w nich zgromadzone wzrosły o +440 mln zł, osiągając najwyższą dynamikę wśród głównych segmentów na poziomie +6,7%. Fundusze te również skorzystały z dobrej koniunktury na rynkach akcji. Spory udział w przyroście aktywów mieli również sami klienci, którzy chętnie lokowali w nie swoje oszczędności.

- aktywa we
wrześniu wzrosły
o +972 mln zł

-decydujący wpływ
na wzrost wartości
aktywów miał
wynik zarządzania
szacowany na 1,5
mld zł



Fundusze gotówkowe i pieniężne, dzięki utrzymującej się od stycznia 2013 roku popularności, we wrześniu po raz kolejny odnotowały przyrost aktywów, tym razem o +148 mln zł, czyli +0,8%. W sumie od początku roku aktywa w nich zgromadzone zyskały na wartości +44,3%, dzięki czemu udział tego segmentu w rynku wzrósł z 9,4% na koniec zeszłego roku do 11,5% we wrześniu.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	sie 13	wrz 13		sie 13	wrz 13
absolutnej stopy zwrotu	6 529	6 969	6,7%	3,8%	4,0%
akcji	27 429	29 082	6,0%	16,0%	16,8%
mieszane	20 153	20 487	1,7%	11,7%	11,8%
gotówkowe i pieniężne	19 746	19 895	0,8%	11,5%	11,5%
aktywów niepublicznych	28 991	28 868	-0,4%	16,9%	16,7%
ochrony kapitału	1 865	1 856	-0,5%	1,1%	1,1%
dłużne	43 606	42 681	-2,1%	25,4%	24,7%
nieruchomości	2 884	2 717	-5,8%	1,7%	1,6%
rynku surowców	303	284	-6,3%	0,2%	0,2%
sekurytyzacyjne	1 773	1 615	-8,9%	1,0%	0,9%
nieokreślone*	18 667	18 465	-1,1%	10,9%	10,7%
razem	171 946	172 918	0,6%	100%	100%

* aktywa funduszy podawanych w formie zagregowanej, gt. funduszy aktywów niepublicznych, ale również

z innych grup (m.in.: mieszane, nieruchomości, sekurytyzacyjne, akcyjne)

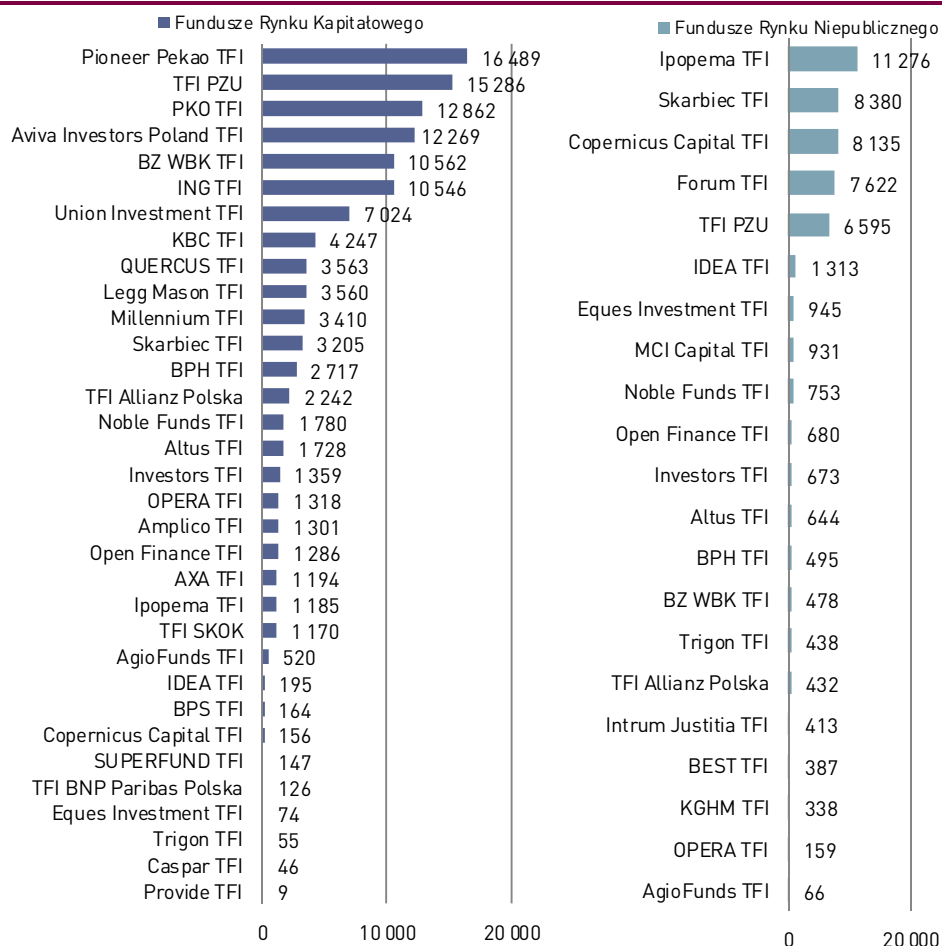
Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Odwrotną sytuację mamy w przypadku funduszy dłużnych. Utrzymujący się od kilku miesięcy odpływ środków z tych rozwiązań wpływa na kurczenie się wartości zgromadzonych w nich środków. W samym wrześniu aktywa pod zarządzaniem zmniejszyły się o -925 mln zł, w tym o -578 mln zł zmniejszyły się środki zgromadzone tylko w funduszach dłużnych o uniwersalnej strategii. Choć od początku roku aktywa nieznacznie wzrosły (o +3,3%), to ich udział w rynku zmniejszył się z 28,3% na koniec grudnia 2012 roku do 24,7% na koniec września.

W minionym miesiącu skurczyły się także aktywa funduszy nieruchomości oraz sekurytyzacyjnych odpowiednio o -167 oraz -158 mln zł. W przypadku pierwszej grupy rozwiązań o ujemnej zmianie wartości środków zdecydowała wypłata środków z kilku funduszy dedykowanych. We wrześniu spadek aktywów odnotowały także fundusze rynku surowców (o -19 mln zł) oraz ochrony kapitału (o -9 mln zł).



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, działą 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.