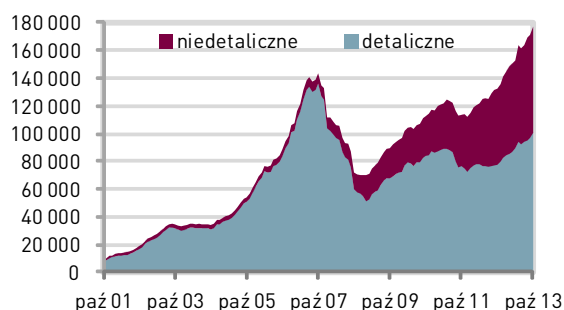




Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2013)

W październiku po raz kolejny mieliśmy do czynienia ze wzrostem wartości środków powierzonych krajowym funduszom inwestycyjnym. Miesięczna dynamika aktywów wyniosła tym razem +3,1% (najwięcej od 7 mies.). Dzięki temu na koniec października ich wartość wyniosła 178,3 mld zł (42,7 mld EUR), ustanawiając kolejny rekord. W sumie od początku roku aktywa netto wzrosły już o blisko +22,0%, co odpowiada kwocie 32,1 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Te liczby to wyraźny dowód na to, jak dużym zainteresowaniem cieszą się ostatnio inwestycje w fundusze. Sprzyja im dobra koniunktura na rynkach akcji, zarówno w Polsce, jak i za granicą, dzięki której fundusze osiągają bardzo dobre wyniki. W październiku indeks szerokiego rynku WIG zyskał +6,6%, głównie za sprawą dużych zwyżek w segmencie małych i średnich spółek. Notowania indeksu sWIG80 wzrosły aż o +12,1%, a mWIG40 zyskał +6,5%. Październik był również dobrym miesiącem na rynku długu. W tym czasie indeks obligacji skarbowych IROS wzrósł o +1,5%. W efekcie wynik zarządzania według szacunków Analiz Online wyniósł ok. +3,0 mld zł w październiku. Dodatni wpływ na wartość aktywów netto, miało również saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych, które według szacunków Analiz Online, wyniosło w tym czasie +2,0 mld zł.

Główny ciężar wzrostu w październiku wzięły na siebie produkty umożliwiające czerpanie korzyści z rynku akcji. Środki zgromadzone w funduszach akcyjnych wzrosły w miesiąc o +2,8 mld zł, czyli o +9,5% w porównaniu do września br. W największym stopniu powiększyły się aktywa funduszy akcji polskich uniwersalnych, o +1,6 mld zł, co stanowi +7,7% zmianę. Tak duży przyrost aktywów funduszy akcyjnych został osiągnięty zarówno dzięki bardzo dobrym wynikom, jak i dodatniemu bilansowi sprzedaży. W efekcie wartość środków zgromadzonych w tym segmencie na koniec października przekroczyła 31,8 mld zł, a ich udział w rynku wzrósł do 17,9%.

Dużą popularnością w tym roku cieszą się także fundusze absolutnej stopy zwrotu, które na koniec października zarządzały środkami wartymi 7,4 mld zł. Tylko w ostatnim miesiącu powiększyły się o kolejne +0,5 mld zł, czyli +6,5%, a od początku roku aż o blisko +3 mld zł.

Kolejny miesiąc wzrostu wartości zgromadzonych środków zanotowały również fundusze mieszane, które przynajmniej część aktywów mają ulokowaną na rynkach akcji. Na koniec października zarządzały środkami wartymi 21,3 mld zł, o +4,1% większymi niż miesiąc wcześniej. Ten rok zdecydowanie należy jednak do rozwiązań w mniejszym stopniu

- aktywa
w październiku
wzrosły o +5,3 mld
zł

-duży wpływ na
wzrost wartości
aktywów miał
wynik zarządzania
szacowany na 3,0
mld zł



wystawionym na ryzyko rynku akcji, czyli do funduszy stabilnego wzrostu. Są one często naturalnym wyborem dla osób, które chcą zainwestować na rynku akcji, ale nie są gotowe do ulokowania na nim większości swoich środków. Od początku roku aktywa w nich zgromadzone powiększyły się o blisko +0,9 mld zł, do 11 mld zł.

W październiku kontynuowany był również przyrost aktywów funduszy gotówkowych i pieniężnych, które cały czas znajdują nabywców. W minionym miesiącu środki zgromadzone w tym segmencie rynku funduszy wzrosły o +1,7% do 20,2 mld zł. To o blisko +47% więcej niż pod koniec 2012 roku.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	wrz 13	paź 13		wrz 13	paź 13
akcji	29 082	31 849	9,5%	16,8%	17,9%
absolutnej stopy zwrotu	6 969	7 419	6,5%	4,0%	4,2%
mieszane	20 487	21 332	4,1%	11,8%	12,0%
aktywów niepublicznych	29 007	29 622	2,1%	16,8%	16,6%
gotówkowe i pieniężne	19 895	20 234	1,7%	11,5%	11,3%
nieokreślone*	18 465	18 752	1,6%	10,7%	10,5%
sekurytyzacyjne	1 615	1 637	1,3%	0,9%	0,9%
dłużne	42 681	42 881	0,5%	24,7%	24,0%
nieruchomości	2 717	2 667	-1,9%	1,6%	1,5%
rynku surowców	284	271	-4,8%	0,2%	0,2%
ochrony kapitału	1 856	1 681	-9,4%	1,1%	0,9%
razem	173 057	178 343	3,1%	100%	100%

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

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

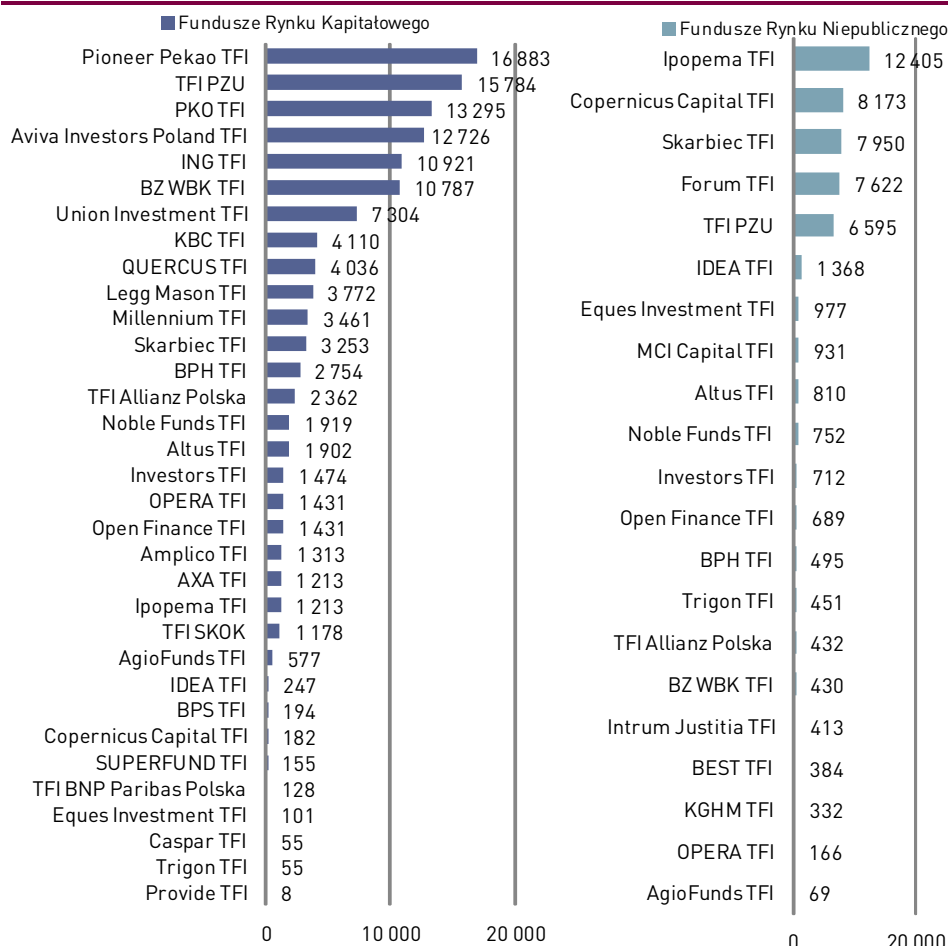
Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Nieznaczny wzrost aktywów, po raz pierwszy od 3 miesięcy, odnotowały w październiku fundusze dłużne. Sprzyjała im dobra koniunktura, która na kilka tygodni wróciła na rynek długu skarbowego. W październiku wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła o +0,2 mld zł. Mimo to ich udział w rynku spadł do 24,0% i jest najniższy od września 2012 r. Rośnie z kolei rola funduszy dłużnych korporacyjnych, których aktywa stanowią już 3,8% całego rynku.

Spadek wartości zgromadzonych środków odnotowaliśmy w trzech segmentach rynku - funduszy nieruchomości, rynku surowców oraz ochrony kapitału. W przypadku trzeciej z wymienionych grup, spadek aktywów o -9,4% do 1,7 mld zł, był związany z likwidacją dwóch funduszy KBC TFI, oferowanych w formie produktów strukturyzowanych.



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.