

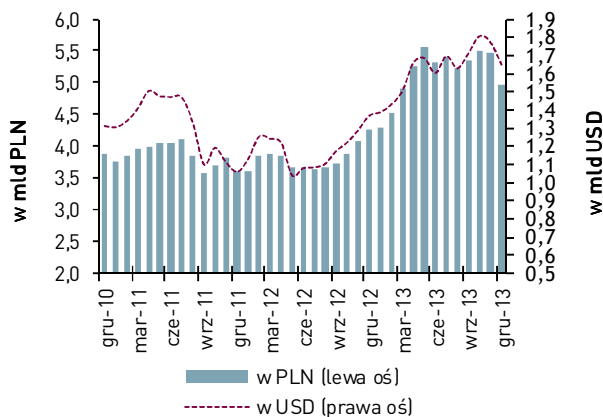
## Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (grudzień 2013)

12 lutego 2014

W IV kwartale 2013 roku odnotowaliśmy spadek wartości środków zgromadzonych przez 7 monitorowanych przez Analizy Online zagranicznych instytucji. Na koniec grudnia 2013 r. aktywa warte były blisko 5,0 mld zł, co oznacza kwartalną dynamikę na poziomie -7%. Spadek aktywów wyrażonych w USD wyniósł w tym czasie -3,6% do 1,6 mld USD.

Mimo trudnego ostatniego kwartału, na przestrzeni całego roku środki zgromadzone w rozwiązaniach oferowanych przez zagraniczne firmy wzrosły o +0,7 mld zł, co oznacza dynamikę na poziomie blisko +17%. W tym czasie saldo wpłat i wypłat wg naszych szacunków wyniosło blisko +1,5 mld zł netto.

### Aktywa funduszy zagranicznych w Polsce



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Mimo napływu środków do funduszy zagranicznych w IV kwartale ich bilans sprzedaży był ujemny i wyniósł -60 mln zł. Decydujący wpływ na ten wynik miało zakończenie współpracy greckiego Eurobanku z Raiffeisen Bank Polska i wykupienie aktywów funduszy dystrybuowanych w Polsce.

Pozytywnie na wartość aktywów oddziaływała dobra koniunktura na globalnym rynku akcji - indeks MSCI AC World zyskał +6,9%. W IV kwartale zdecydowanie lepiej zachowywały się rynki rozwinięte. Główne indeksy giełd w USA oraz Japonii w minionym kwartale zyskały odpowiednio +9,9% oraz +12,7%. Zdecydowanie słabiej na tym tle prezentowały się rynki wschodzące - indeks MSCI Emerging Markets wzrósł zaledwie o +1,5%. Podobnie jak w poprzednim kwartale jednym ze słabszych rynków była Turcja - indeks XU100 stracił w tym czasie -9,0%.

Z nie najlepszą koniunkturą mieliśmy także do czynienia na rynku długu. O ile w pierwszej połowie ostatniego kwartału obserwowaliśmy spadek rentowności obligacji na rynkach bazowych, czyli w USA oraz Niemczech, to druga połowa przyniosła solidny ich wzrost.

Podobnie jak w III kwartale, największą dynamikę wzrostu aktywów odnotowały fundusze mieszane. W sumie w ciągu roku środki w nich zgromadzone wzrosły ponad dwukrotnie i przekroczyły 400 mln zł. Dobra koniunktura na rynkach akcji sprzyjała także zwiększeniu zainteresowania funduszami akcyjnymi, których aktywa na koniec roku przekroczyły 1,4 mld

**- na koniec roku aktywa zgromadzone w funduszach zagranicznych wyniosły 5 mld zł**

zł. Z kolei niewielki spadek odnotowały fundusze sektorowe, głównie za sprawą rozwiązań powiązanych z rynkiem surowców. Środki w nich zgromadzone na koniec roku przekroczyły 300 mln zł.

Do 2,8 mld zł skurczyły się aktywa największego segmentu rynku – funduszy dłużnych. To był drugi kwartał z rzędu mniejszego zainteresowania tymi produktami. W IV kwartale zmniejszyły się także aktywa funduszy gotówkowych i pieniężnych, do 5 mln zł na koniec roku. Na znaczeniu straciły także fundusze ochrony kapitału, co spowodowane było opisanym wcześniej zakończeniem dystrybucji funduszy Eurobanku w Polsce.

Zaprezentowane w raporcie aktywa pochodzą od instytucji zagranicznych, których tytuły uczestnictwa były dystrybuowane 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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 działani zarządających 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.*

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.