

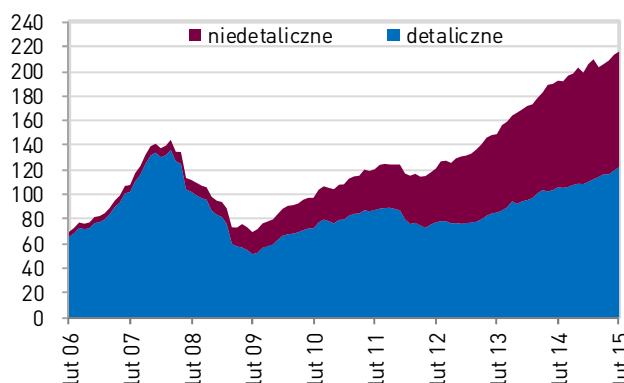
Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2015)



Na koniec lutego krajowe TFI zgromadziły w prowadzonych przez siebie funduszach środki o wartości 215,97 mld zł, co stanowi równowartość 52,0 mld EUR. Wzrost aktywów netto w ciągu miesiąca wyniósł +1,2%, a dynamika roczna sięgnęła +12,2%. W sumie w ciągu miesiąca ich stan powiększył się o +2,6 mld zł. W dużej mierze to pochodna utrzymującej się od ponad 2 lat popularności funduszy wśród klientów.

W lutym według szacunków Analiz Online saldo wpłat i wypłat wyniosło +1,9 mld zł. Pozytywny był również wynik z zarządzania, osiągnięty dzięki dobrej koniunkturze na rynkach akcji.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

- W lutym dynamika aktywów wyniosła +1,2%

- Na koniec miesiąca wartość środków wyniosła 215,97 mld zł

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	sty 15	lut 15		sty 15	lut 15
absolutnej stopy zwrotu	8 773	8 975	2,3%	4,1%	4,2%
akcji	29 394	30 450	3,6%	13,8%	14,1%
aktywów niepublicznych	40 677	40 719	0,1%	19,1%	18,9%
dłużne	43 108	43 670	1,3%	20,2%	20,2%
gotówkowe i pieniężne	28 961	29 715	2,6%	13,6%	13,8%
mieszane	32 064	32 391	1,0%	15,0%	15,0%
nieruchomości	2 129	2 193	3,0%	1,0%	1,0%
ochrony kapitału	1 307	1 246	-4,7%	0,6%	0,6%
rynku surowców	376	370	-1,5%	0,2%	0,2%
sekurytyzacyjne	2 742	2 816	2,7%	1,3%	1,3%
nieokreślone (*)	23 846	23 420	-1,8%	11,2%	10,8%
razem	213 375	215 966	1,2%	100%	100%

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

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

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Świetna koniunktura na rynkach rozwiniętych oraz przebudzenie małych i średnich spółek z GPW działały korzystnie na wyniki funduszy inwestycyjnych. Prawie 70% z nich odnotowało zysk w lutym. Indeks MSCI Developed Markets World, obrazujący koniunkturę na giełdach państw rozwiniętych znalazł się na najwyższym poziomie w historii. Dobra koniunktura dotarła również na warszawską giełdę. Indeks WIG zakończył miesiąc z +2,3% stopą zwrotu, a indeks grupujący giełdowe maluchy sWIG80 prawie +6,0%. W takich warunkach atrakcyjne wyniki osiągały przede wszystkim fundusze akcyjne. Ponadto cieszyły się one popularnością wśród klientów, zamykając miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży i najwyższą dynamiką aktywów wśród 10 wyodrębnionych segmentów rynku. Na koniec lutego wartość środków

w nich zgromadzonych wyniosła blisko 30,5 mld zł, a ich udział w rynku podskoczył do 14,1%. Dynamika miesięczna sięgnęła +3,6% i była najwyższa od 12 miesięcy. W skali roku pozostaje jednak ujemna (-6,6%).

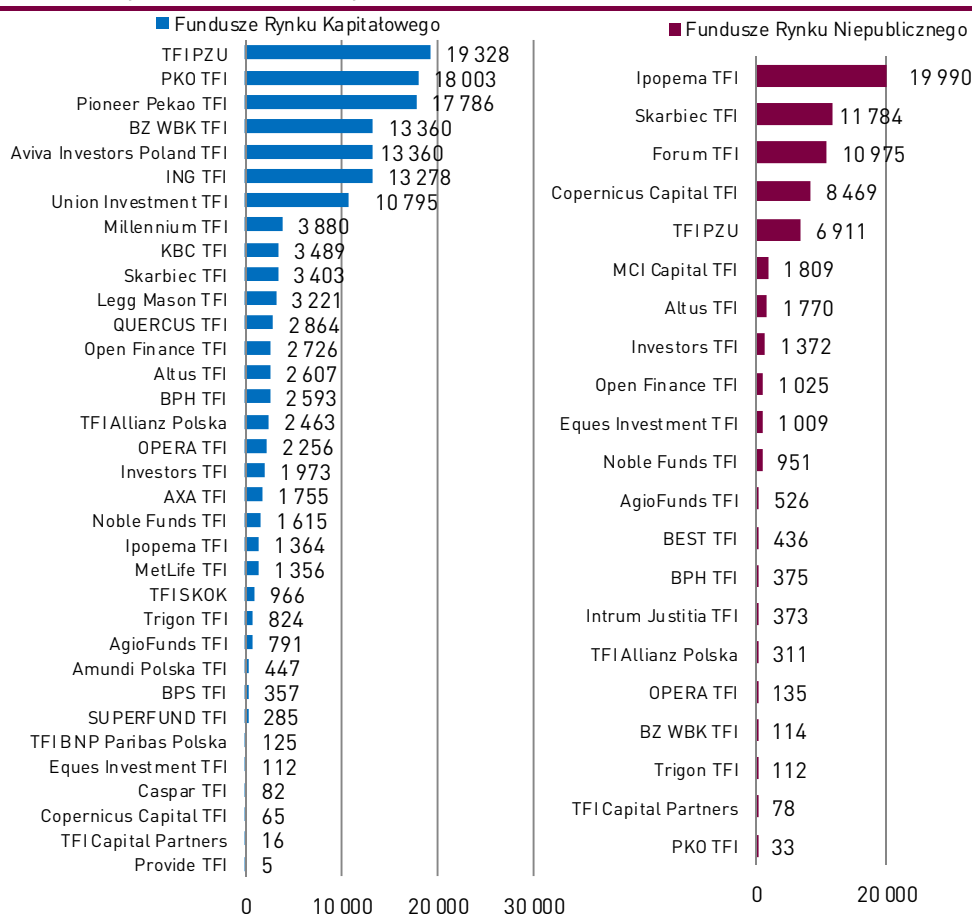
Na dwóch kolejnych miejscach pod względem dynamiki aktywów w lutym znalazły się fundusze nieruchomości (+3,0%) oraz sekurytyzacyjne (+2,7%). W obu przypadkach o wzroście aktywów zdecydowały głównie wpłaty nowych środków do kilku rozwiązań.

Od stycznia 2013, dzięki nieustającej popularności wśród klientów, niemal bez przerwy, rosła aktywa zgromadzone w funduszach gotówkowych i pieniężnych. W lutym wzrosty o kolejne +2,6%, dzięki czemu ich wartość zbliżyła się do granicy 30 mld zł. To oznacza, iż zaledwie w rok powiększyły się o jedną trzecią.

Po słabszym 2014 roku dla funduszy absolutnej stopy zwrotu, których aktywa wzrosty za ledwie o +0,5%, w tym roku wyraźnie powróciły na ścieżkę wzrostu. W styczniu dynamika wyniosła +1,5%, a w lutym +2,3%, dzięki czemu wartość środków na koniec miesiąca sięgnęła 9 mld 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.

Luty przyniósł kontynuację wzrostu aktywów funduszy dłużnych, która była możliwa dzięki nieustającemu napływowi nowych środków. Pogorszyły się jednak warunki rynkowe, indeks obligacji skarbowych IROS stracił w skali miesiąca -0,5%, także większość funduszy inwestujących na krajowym rynku długu zakończyło miesiąc z ujemnymi stopami zwrotu.

Pierwsze dni marca przyniosły dalszą przecenę i według prognoz zarządzających, trudno będzie o atrakcyjne stopy zwrotu z tej klasy aktywów w tym roku. W lutym wartość środków zgromadzona w funduszach dłużnych wzrosła o +1,3% do 43,7 mld zł na koniec miesiąca.

Dodatnią dynamikę aktywów osiągnęły w lutym także fundusze mieszane (+1,0%) oraz aktywów niepublicznych (+0,1%). Na przeciwnym biegunie znalazły się fundusze ochrony kapitału, których aktywa - głównie przez ujemny bilans sprzedaży - zmniejszyły się o -4,7% do 1,2 mld zł oraz fundusze rynku surowców (-1,5%).



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 16 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, wyznaczanych 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.