

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2015)

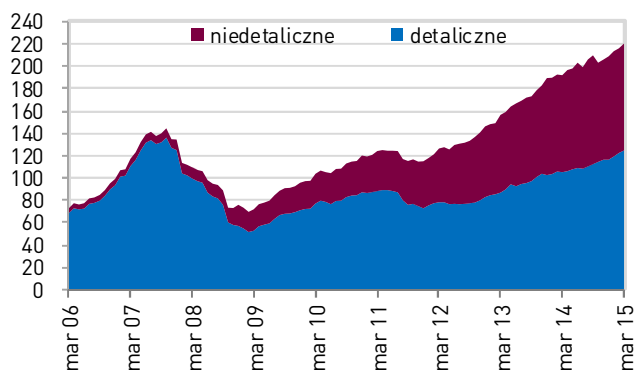


W marcu padł kolejny rekord wartości aktywów zgromadzonych w polskich funduszach inwestycyjnych. Na koniec miesiąca TFI zarządzały środkami wartymi 220,3¹ mld zł, co stanowi równowartość 53,9 mld EUR. To o +2,0% więcej niż miesiąc wcześniej, a dynamika roczna wzrosła do blisko +15%. W sumie w ciągu miesiąca ich stan powiększył się o +4,4 mld zł. W dużej mierze wzrost aktywów był pochodną istotnego napływu

nowych środków. Według szacunków Analiz Online saldo wpłat i wypłat wyniosło w marcu +3,7 mld zł, przy czym ponad 2/3 tej kwoty to nabycia do zaledwie dwóch rozwiązań. Pozytywny był również wynik z zarządzania, osiągnięty dzięki dobrej koniunkturze na rynkach akcji.

W marcu najwyższą dynamiką aktywów charakteryzowały się fundusze absolutnej stopy zwrotu. Zgromadzone w nich aktywa netto wzrosły aż o +19,5% przekraczając poziom 10,7 mld zł. To zasługa zaledwie dwóch funduszy z oferty TFI PZU, których aktywa zostały zasilone łącznie ponad +1,6 mld zł nowych środków.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

- W marcu dynamika aktywów wyniosła +2,0%

- Na koniec miesiąca wartość środków wyniosła 220,3 mld zł

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	lut 15	mar 15		lut 15	mar 15
aktywów niepublicznych	62 947	63 467	0,8%	29,1%	28,8%
dłużne	43 670	43 639	-0,1%	20,2%	19,8%
mieszane	32 738	33 168	1,3%	15,2%	15,1%
akcji	30 450	31 847	4,6%	14,1%	14,5%
gotówkowe i pieniężne	29 715	29 893	0,6%	13,8%	13,6%
absolutnej stopy zwrotu	8 975	10 730	19,5%	4,2%	4,9%
sekurytyzacyjne	3 662	3 889	6,2%	1,7%	1,8%
nieruchomości	2 193	2 139	-2,5%	1,0%	1,0%
ochrony kapitału	1 246	1 182	-5,2%	0,6%	0,5%
rynku surowców	370	394	6,4%	0,2%	0,2%
razem	215 966	220 348	2,0%	100%	100%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

¹ Wprowadzie wartość aktywów prezentowana przez poszczególne TFI jest nieco wyższa, jednak w kwocie tej znajdziemy również inwestycje wybranych subfunduszy w jednostki funduszy prowadzone przez tą samą instytucję, co generalnie prowadzi do zawyżania poziomu zarządzanych środków - złotówka wpłacona do subfunduszu jest inwestowana w odpowiedni fundusz wskutek czego w statystyce byłaby wykazana dwukrotnie.

Na drugim miejscu pod względem dynamiki aktywów znalazły się w marcu fundusze surowców, najmniejszy segment na naszym rynku. Dzięki zastrzykowi nowych środków wzrost w tym obszarze przekroczył +6,4%, dzięki czemu fundusze te zarządzały na koniec miesiąca 0,4 mld zł. Podobną dynamikę osiągnęły fundusze sekurytyzacyjne, które zarządzają już 3,9 mld zł. To najszybciej rozwijający się segment rynku, w ciągu 12 miesięcy aktywa w nich zgromadzone powiększyły się o ponad +34%.



Marzec był trzecim z kolei udanym miesiącem dla funduszy akcyjnych. Zgromadzone w nich aktywa netto wzrosły o +4,6%, osiągając poziom 31,8 mld zł. Oznacza to, że ich udział w rynku wzrósł w ciągu miesiąca o 0,4 punktu procentowego, do 14,5%. Jeśli ta tendencja się utrzyma, to mają szansę w kilka miesięcy przegonić fundusze mieszane, trafiając do pierwszej trójki największych segmentów. Funduszom akcyjnym sprzyja kontynuacja hossy zarówno na europejskich parkietach, jak i na warszawskiej giełdzie. Najważniejszy indeks na Starym Kontynencie – DAX – kontynuował zapoczątkowane kilka tygodni wcześniej wzrosty, kończąc miesiąc zwyżką o +5,0% (a od początku roku już +22%). Na warszawskim parkiecie indeks szerokiego rynku WIG w marcu wzrósł o +1,5%, a indeks spółek o średniej kapitalizacji mWIG40 osiągnął poziomy najwyższe od siedmiu lat, zyskując w sumie +2,1%. Atrakcyjne wyniki przyciągają też klientów, saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych było najwyższe od wielu miesięcy. Nowe środki rozłożyły się po połowie pomiędzy fundusze akcji polskich i zagranicznych.

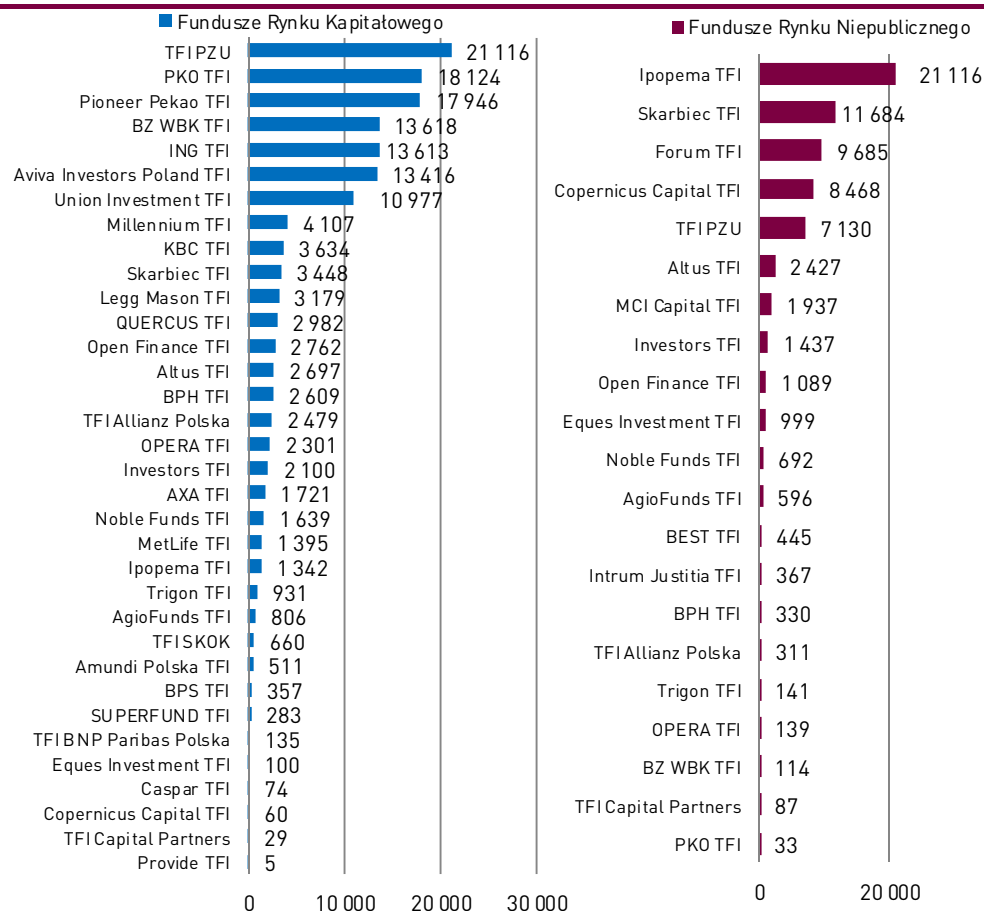
Poprawa koniunktury na rynkach akcji sprzyja także funduszom mieszanym, których aktywa rosną dzięki dodatniemu wynikowi zarządzania, a także rosnącej popularności wśród klientów. W marcu aktywa w nich zgromadzone wzrosły o ponad +0,4 mld zł, do 33,2 mld zł na koniec miesiąca.

Marzec przyniósł wyraźne odwrócenie tendencji w przypadku grup o niższym poziomie ryzyka. W przypadku funduszy gotówkowych, dynamika aktywów spadła z notowanych od wielu miesięcy ok. 2-3% do zaledwie +0,6%. Natomiast w przypadku funduszy dłużnych, po raz pierwszy od 13 miesięcy mieliśmy do czynienia ze spadkiem aktywów. Ostatnie 2 miesiące nie były zbyt pomyślne dla rynku długu. W marcu indeks IROS, mierzący koniunkturę na rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, stracił -0,1%, a miesiąc wcześniej -0,5%. W efekcie pogorszyły się wyniki wypracowywane przez fundusze dłużne, co przyczyniło się do wyraźnie mniejszego zainteresowania klientów tą klasą aktywów. Większy spadek aktywów odnotowały rozwiązania inwestujące za granicą, w przypadku funduszy skupionych na krajowym rynku udało się w niewielkim stopniu powiększyć wartość zarządzanych środków, dzięki wzrostowi zainteresowania funduszami obligacji korporacyjnych.

W marcu ujemną dynamikę aktywów odnotowały także fundusze nieruchomości oraz ochrony kapitału.

Od początku roku aktywa netto funduszy wzrosły o +11,4 mld zł, czyli o +5,4%.

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, 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, 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.