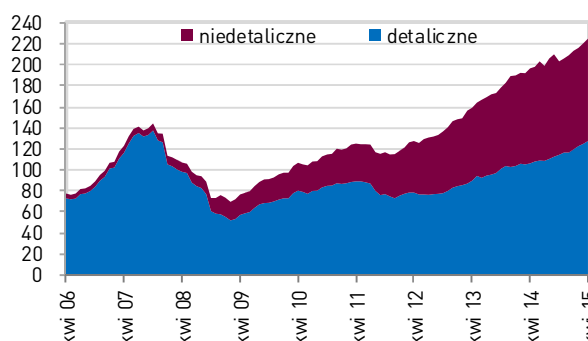


Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2015)



Kwiecień jest już czwartym miesiącem z rzędu, w którym wartość zgromadzonych aktywów w polskich funduszach inwestycyjnych ustanowiła kolejny szczyt. Na koniec miesiąca TFI zarządały środkami wartymi 224,8 mld zł, co stanowi równowartość 55,7 mld EUR. W stosunku do poprzedniego miesiąca, wartość aktywów wzrosła o +2,0%, a w rocznym ujęciu dynamika utrzymuje się na wysokim poziomie przekraczającym +14%. W sumie w kwietniu stan aktywów powiększył się o +4,3 mld zł. Wynik ten w przeważającej części jest pochodną napływu nowych środków do funduszy inwestycyjnych. Według szacunków Analiz Online w okresie ostatniego miesiąca saldo wpłat i wypłat wyniosło +2,7 mld zł. Istotny wkład miał także dodatni wynik zarządzania, osiągnięty głównie dzięki dobrej koniunkturze na rynkach akcji.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

- W kwietniu
dynamika aktywów
wyniosła +2,0%

- Na koniec
miesiąca wartość
środków wyniosła
224,8 mld zł

W poprzednim miesiącu najwyższą dynamiką wzrostu charakteryzowały się fundusze akcyjne oraz rynku surowców. W przypadku obu grup stan zgromadzonych środków wzrósł o +5%.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	mar 15	kwi 15		mar 15	kwi 15
aktywów niepublicznych	63 467	64 780	2,1%	28,8%	28,8%
dłużne	43 652	43 390	-0,6%	19,8%	19,3%
mieszane	33 433	34 185	2,2%	15,2%	15,2%
akcji	31 737	33 339	5,0%	14,4%	14,8%
gotówkowe i pieniężne	29 893	30 466	1,9%	13,6%	13,6%
absolutnej stopy zwrotu	10 730	10 889	1,5%	4,9%	4,8%
sekurytyzacyjne	3 889	4 014	3,2%	1,8%	1,8%
nieruchomości	2 139	2 159	0,9%	1,0%	1,0%
ochrony kapitału	1 182	1 185	0,3%	0,5%	0,5%
rynku surowców	394	413	5,0%	0,2%	0,2%
razem	220 515	224 819	2,0%	100%	100%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Wzrostowi aktywów w segmencie funduszy akcyjnych sprzyjała dobra koniunktura na rynkach akcji. Kwiecień był najlepszym miesiącem dla warszawskiej giełdy od września ub. r. Indeks szerokiego rynku wzrósł o +4,4%, przy czym największy wzrost odnotowały polskie blue chipy, których indeks WIG20 zyskał niemal +5,0%. Największy wzrost aktywów odnotowały fundusze akcji o uniwersalnym charakterze – o ponad +640 mln zł. Kwiecień był także udanym miesiącem dla funduszy akcji matych i średnich spółek, w których stan



zgromadzonych środków powiększył się o ponad +250 mln zł, w dużej mierze dzięki sporej nadwyżce wpłat nad wypłatami. Wysoką dynamikę wzrostu aktywów odnotowały także fundusze akcji zagranicznych, a wśród nich przodowały produkty posiadające ekspozycję na rynki wschodzące. Łącznie aktywa netto zgromadzone w funduszach o udziałowym charakterze osiągnęły poziom 33,3 mld zł.

Beneficjentem dobrej koniunktury na rynkach akcji są także fundusze mieszane, których stan zgromadzonych środków powiększył się w kwietniu zarówno poprzez dodatni wynik zarządzania, jak i dodatni bilans sprzedaży. W ostatnim miesiącu dużą popularnością wśród klientów cieszyły się produkty, których zarządzający inwestują na zagranicznych rynkach. Łącznie w okresie ostatniego miesiąca aktywa zgromadzone w funduszach mieszanych wzrosły o prawie +0,8 mld zł, do poziomu 34,2 mld zł, dzięki czemu ten segment wciąż pozostaje trzecim co do wielkości na krajowym rynku.

W kwietniu druga najwyższa dynamika wzrostu aktywów należała do funduszy rynku surowców. Podobnie jak w poprzednim miesiącu, tak i w kwietniu na wzrost zgromadzonych środków w głównej mierze wpłynął napływ świeżego kapitału. Obecnie ten najmniejszy segment zarządza aktywami na poziomie 0,4 mld zł. Wysoką dynamikę (+3,2%) osiągnęły także fundusze sekurytyzacyjne, których aktywa powiększyły się o ponad +0,1 mld zł.

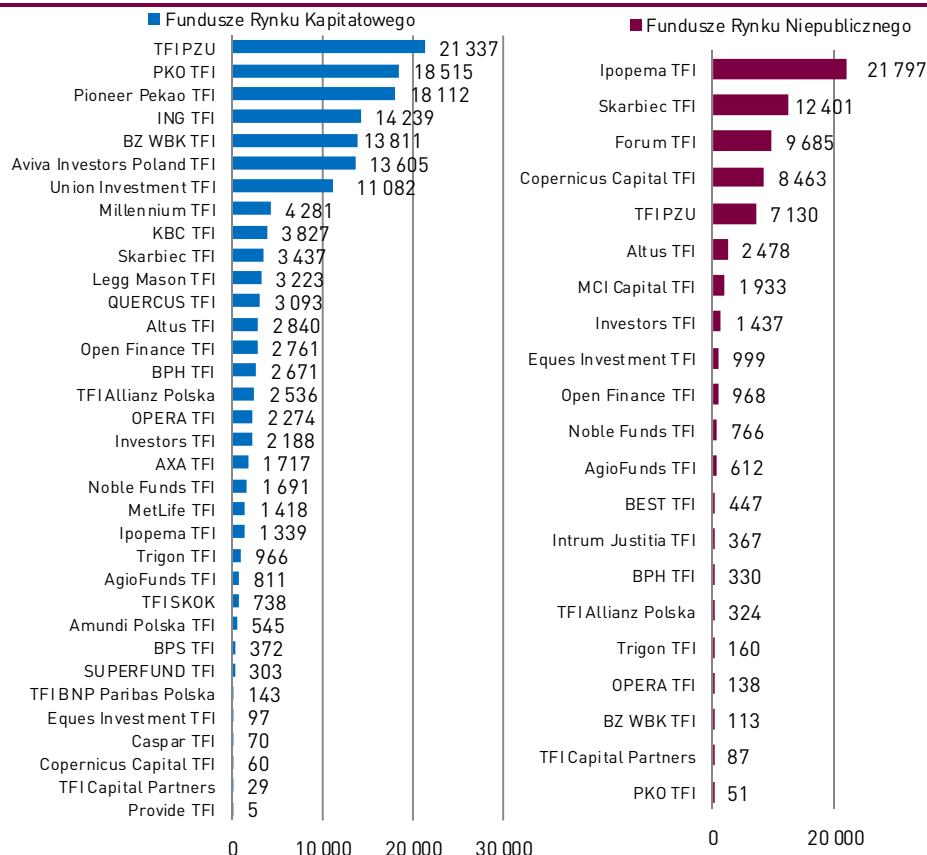
Istotny wzrost aktywów odnotowały także fundusze gotówkowe i pieniężne, cieszące się ogromną popularnością wśród klientów. W kwietniu aktywa w nich zgromadzone wzrosły o prawie +0,6 mld zł, czyli +1,9%. Z kolei fundusze absolutnej stopy zwrotu, zakończyły kwiecień ze wzrostem aktywów na poziomie +0,2 mld zł.

Dodatnią dynamikę poniżej jednego procenta odnotowały fundusze nieruchomości (+0,9%) i ochrony kapitału (+0,3%).

W kwietniu mieliśmy do czynienia ze spadkiem stanu zgromadzonych środków jedynie w segmencie funduszy dłużnych. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, tak i w kwietniu ujemne wartości odnotował indeks IROS, mierzący koniunkturę na rynku polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, tracąc -0,8%. W takim otoczeniu wynik zarządzania funduszy dłużnych był ujemny. W konsekwencji klienci decydowali się na przeniesienie środków zainwestowanych w funduszach dłużnych inwestujących na rynku obligacji skarbowych (czy to o uniwersalnej strategii czy papierów skarbowych) w kierunku funduszy obligacji korporacyjnych.

Od początku roku aktywa netto funduszy wzrosły o +15,8 mld zł, czyli o +7,6%.

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.