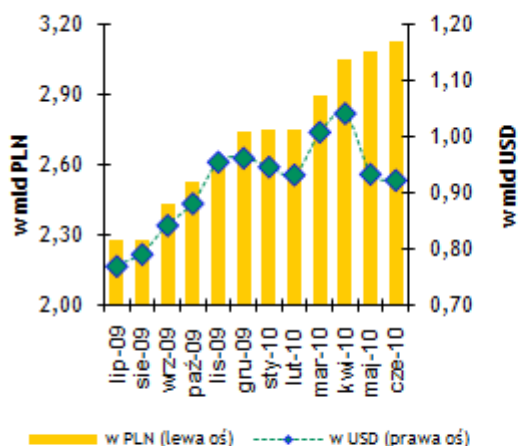
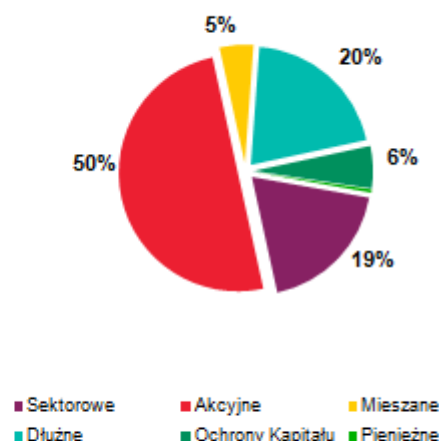


Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2010)

30 lipca 2010

Czerwiec był 10 z rzędu miesiącem, w którym aktywa monitorowanej przez nas grupy instytucji zagranicznych odnotowały wzrost w ujęciu złotowym. Tym razem aktywa wzrosły o +1,3% osiągając wartość 3,13 mld złotych. Do rekordu ustanowionego w grudniu 2007 roku brakuje więc jeszcze kilkanaście milionów. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że wysoki stan aktywów w przeliczeniu na złote jest efektem osłabienia złotówki, kontynuacja trendu wzrostowego będzie zależna od sytuacji na rynku walutowym. Doskonale obrazuje to poziom aktywów w dolarach, który obniżył się po raz drugi z rzędu osiągając wartość 922 mln dolarów.

Aktywa funduszy zagranicznych*

Struktura aktywów w czerwcu 2010


Źródło: Analizy Online

* na podstawie danych BlackRock, BNP Paribas IP, Eurobank EFG (Lux), Franklin Templeton, HSBC Global Asset Management, Legg Mason Investments (Lux), Raiffeisen Capital Management, Robeco, Schroder Investment Management, Union Investment (Lux), World Investment Opportunities Funds

Czerwiec nie był złym miesiącem pod względem sprzedaży. Instytucje zagraniczne zdołały pozyskać +15 mln złotych nowego kapitału. Chociaż wartość ta wydaje się symboliczna, to jednak uwzględnia również wycofanie całości środków z funduszy Legg Mason. Firma ta zakończyła dystrybucję swoich funduszy zagranicznych w Polsce ze względu na rozwiązanie umowy dystrybucyjnej z Citi Bankiem, który był jedynym dystrybutorem wspomnianych funduszy. Na tej sytuacji częściowo skorzystały inne dostępne w ofercie Citi Banku instytucje zagraniczne. W ogólnym rozrachunku nastąpiły niewielkie zmiany w strukturze aktywów, ale warto zauważyć, że fundusze dłużne umocniły się na pozycji wicelidera.

Zaprezentowane w raporcie aktywa napłynęły do instytucji zagranicznych poprzez dystrybucję tytułów uczestnictwa na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego jak i w wyniku sprzedaży poprzez Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe. Zgromadzone dane zostały zagregowane dla około 350 funduszy.

**Michał Duniec, analityk
Analizy 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.

Działalności 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.