

Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2011)

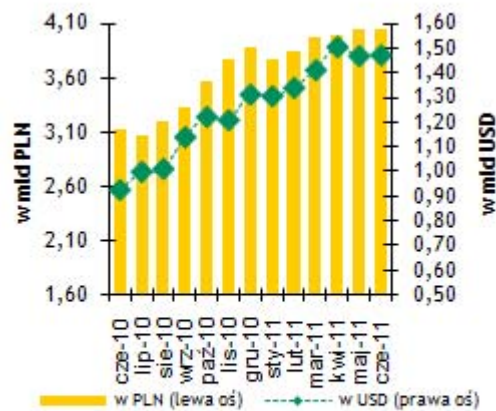
3 sierpnia 2011

Aktywa funduszy zagranicznych zarządzanych przez monitorowane przez nas instytucje w drugim kwartale 2011 roku po raz pierwszy w historii przebiły wartość 4 mld złotych. Na koniec czerwca wartość były 4,05 mld złotych, o +1,9% więcej niż na koniec I kwartału br. To zdecydowanie najmniejsza kwartalna dynamika wzrostu od momentu rozpoczęcia hossy. W ujęciu walutowym aktywa instytucji zagranicznych osiągnęły poziom 1,47 mld dolarów, czyli zyskały około +4,3% w skali 3 mies.

Miniony kwartał dla firm zagranicznych rozpoczął się dosyć dobrze. Przede wszystkim w kwietniu i maju odnotowywaliśmy dosyć wysokie, jak na ten segment rozwiązania inwestycyjnych, saldo wpłat i wypłat. Widoczne pogorszenie nastrojów pojawiło się w czerwcu, w którym bilans sprzedaży tylko symbolicznie przekroczył zero. W sumie w całym kwartale instytucje zagraniczne pozyskały netto ponad +180 mln złotych, czyli mniej więcej tyle ile wynosi średnia z ostatnich 6 kwartałów. Podobnie jak w I kwartale roku, to one były driverem przyrostu wartości aktywów.

Ze względu na duże wahania koniunktury, tylko jedna grupa tj. funduszy obligacji globalnych, cieszyła się niezmiennym zainteresowaniem inwestorów w ciągu wszystkich trzech miesięcy. Wyraziste napływy środków do tego segmentu produktów przełożyły się na wzrost udziału funduszy dłużnych w aktywach instytucji zagranicznych. Na koniec czerwca wyniósł on 26%, w porównaniu do 21% na koniec marca.

Aktywa funduszy zagranicznych*



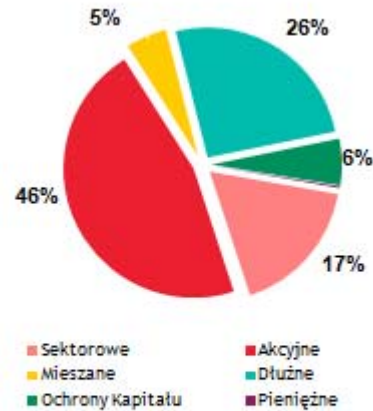
Źródło: Analizy Online

* na podstawie danych BlackRock, BNP Paribas IP, Eurobank EFG (Lux), Franklin Templeton,

HSBC Global Asset Management, Raiffeisen Capital Management, Schroder Investment Management,

Union Investment (Lux), World Investment Opportunities Funds

Struktura aktywów w czerwcu 2011



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 ponad 350 funduszy.

Michał Duniec, starszy 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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A. 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 S.A.