

9 sierpnia 2010

Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2010)

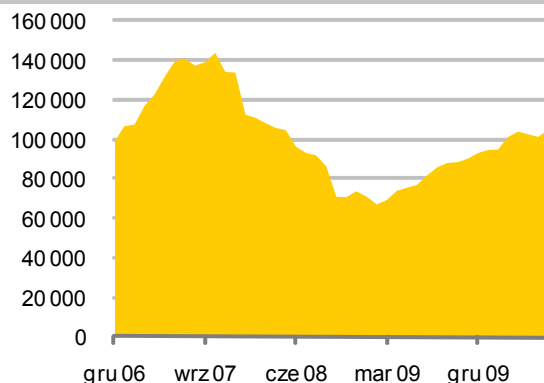
Po dwóch miesiącach przerwy lipiec przyniósł ponowny wzrost aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych. Tym samym oddaliła się groźba spadku zarządzanych przez TFI środków poniżej granicy 100 mld PLN. Dynamika zmian na poziomie +3,9% pozwoliła nie tylko na odbudowanie aktywów po dwóch miesiącach spadkowych, ale doprowadziła do podwyższenia ich wartości do poziomu nienotowanego od ponad 2 lat. Z końcem lipca br. aktywa zgromadzone w funduszach warte były **105,2¹ mld PLN**, czyli w ciągu miesiąca zyskały +3,7 mld PLN.

Do wzrostu wartości aktywów przyczyniła się przede wszystkim dobra koniunktura na rynku akcji, a także rosnące ceny obligacji. Dzięki poprawie klimatu inwestycyjnego na świecie, główny indeks warszawskiej giełdy WIG zyskał w lipcu +7,8%. Relatywnie większym zainteresowaniem cieszyły się akcje spółek największych, co obrazuje zmiana wartości indeksu WIG20, który wzrósł o +9,0%. Bardziej pasywna postawa krajowych inwestorów tłumaczy mniejsze zwyżki spółek małych i średnich, mWIG40 zyskał +5,2%, zaś sWIG80 +6,5%. W lipcu mieliśmy również do czynienia z powrotem inwestorów na rynek długu, dzięki czemu indeks obligacji skarbowych IROS zwiększył swą wartość o +0,72%.

Dzięki temu większość funduszy wypracowała w lipcu dodatnie stopy zwrotu. Szacujemy, iż wynik zarządzania wzbogacił aktywa o ok. +2,7 mld PLN. Pozostały +1 mld PLN to dodatnie saldo wpłat i wypłat dokonywanych przez klientów. Spora część tej kwoty (ponad +200 mln zł) jest pochodną uruchomienia działalności przez nowego gracza na rynku, czyli AXA TFI.

Liderem w zakresie napływów, po jednomiesięcznej przerwie, ponownie zostały fundusze gotówkowe i pieniężne. Największy odpływ zanotowaliśmy z produktów inwestujących w polskie papiery dłużne.

Miesięczna wartość aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	cze 10	lip 10		cze 10	lip 10
akcyjne	27 323	28 933	5,9%	26,9%	27,5%
mieszane	26 749	27 831	4,0%	26,4%	26,5%
stabilnego wzrostu	12 367	12 661	2,4%	12,2%	12,0%
dłużne	15 831	15 856	0,2%	15,6%	15,1%
pieniężne i gotówkowe	12 240	12 912	5,5%	12,1%	12,3%
ochrony kapitału	3 321	3 422	3,0%	3,3%	3,3%
nieruchomości	2 507	2 512	0,2%	2,5%	2,4%
sekurytyzacyjne	926	900	-2,9%	0,9%	0,9%
surowcowe	165	150	-9,3%	0,2%	0,1%
razem	101 429	105 175	3,7%	100,0%	100,0%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Najwyższą dynamiką zmian (+5,9%) mogą się poszczycić jednak fundusze akcyjne, w których przypadku możemy mówić o silnym przełożeniu skali odbicia, jakie odnotowaliśmy na giełdzie w Warszawie, jak i na innych rynkach, na których pozyskane środki lokują zarządzający. Dzięki temu ich udział w rynku wzrósł o +0,6 pkt proc. do 27,5% na koniec lipca.

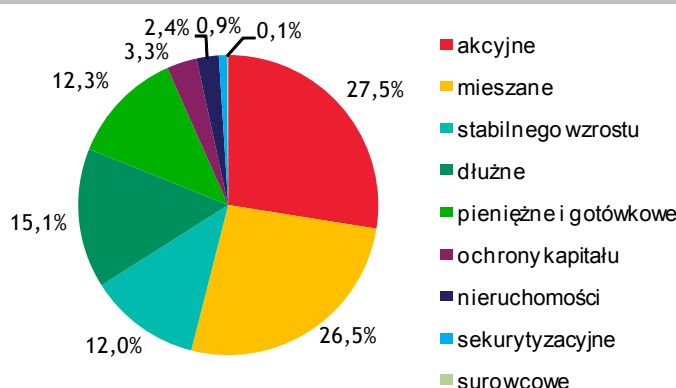
Zaraz za tą grupą plasują się fundusze gotówkowe i pieniężne (+5,5%), w przypadku których znaczna część wzrostu aktywów była wynikiem nowych wpłat od inwestorów. Średni wzrost wartości jednostki w tej grupie wyniósł bowiem jedynie +0,4%.

¹ Wprawdzie wartość aktywów prezentowana przez poszczególne TFI jest nieco wyższa, jednak z kwoty tej eliminujemy środki zarządzane przez fundusze inwestujące aktywa w jednostki uczestnictwa innych produktów zarządzanych przez to samo TFI.

9 sierpnia 2010

Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2010)

Struktura aktywów netto w podziale na segmenty



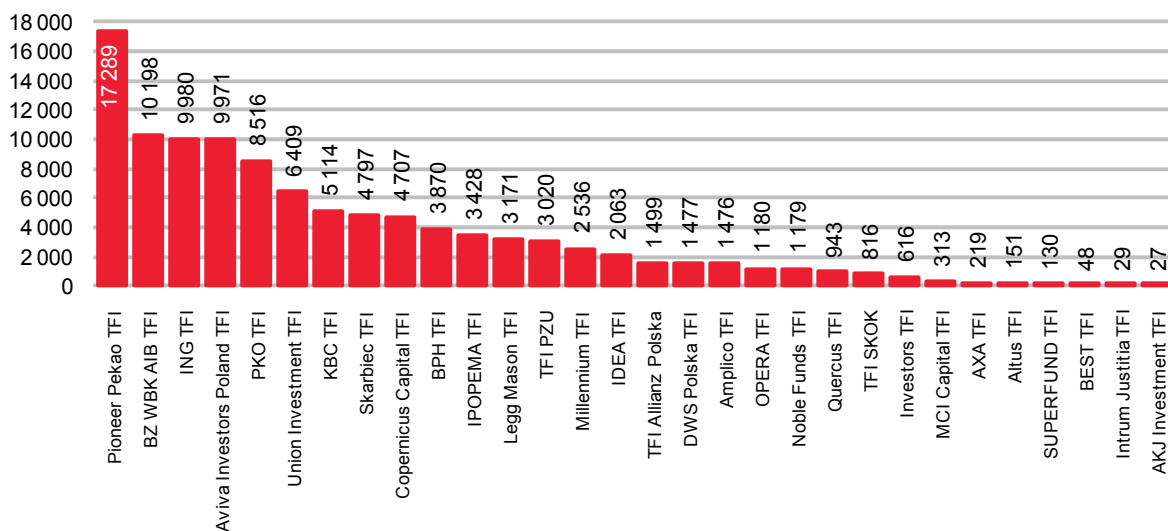
Źródło: Analizy Online na podstawie danych TFI oraz IZFiA

Kolejne, kończące miesiąc wzrostem aktywów grupy, to fundusze lokujące aktywa na rynku akcji oraz rynku długu, czyli fundusze mieszane (+4,0%) oraz stabilnego wzrostu (+2,4%). W przypadku funduszy ochrony kapitału wzrost poziomu aktywów o +3,0% to zasługa nowoutworzonego funduszu z oferty KBC TFI, do którego klienci wpłacili ponad +100 mln PLN nowych środków. Również fundusze dłużne, mimo odpływu kapitału, dzięki dobrej koniunkturze na rynku długu, zdołały zwiększyć wartość zgromadzonych środków

o symboliczne +0,2%. Dokładnie tyle samo zyskały na wartości aktywa funduszy nieruchomości.

W pozostałych dwóch przypadkach odnotowaliśmy spadek wartości aktywów, sięgający w przypadku funduszy surowcowych -9,3%. Tak duży spadek to przede wszystkim efekt bardzo słabych wyników inwestycyjnych, do których przyczyniło się taniejące złoto. Aktywa funduszy sekurytyzacyjnych straciły w lipcu na wartości -2,9%.

Wartość aktywów netto w poszczególnych TFI (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

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. Działalności 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, działająca 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 18 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych.

9 sierpnia 2010

Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2010)

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, wyznaczonych 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.