

AKTYWA funduszy inwestycyjnych

listopad 2003

Aktywa netto FI
spadły o -2,8%

W listopadzie, po raz drugi na przestrzeni ostatniego półtora roku, spadła wartość aktywów netto zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych. Według raportów przekazanych przez poszczególne TFI, wartość zarządzanych przez nie środków wyniosła 33,78 mld PLN, co oznacza spadek wobec stanu sprzed miesiąca o -2,8% (-969 mln PLN).

Aktywa netto w podziale na grupy

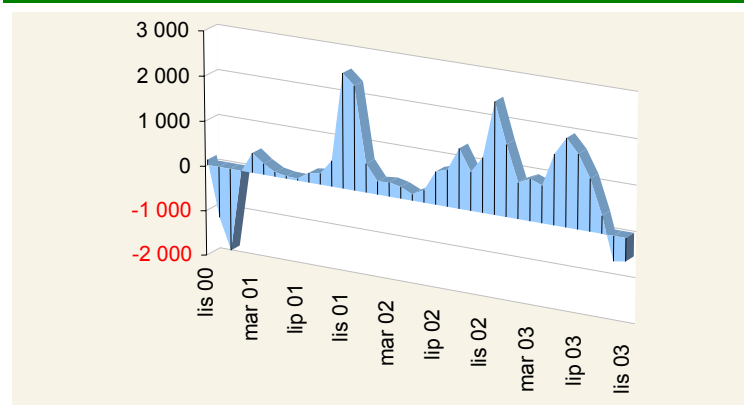
	paź 03	lis 03	zmiana
AKP	2 068 485 557	2 041 280 349	-1,3%
AKZ	125 261 958	130 941 889	4,5%
MIP	2 409 285 793	2 508 998 749	4,1%
PDP	16 780 990 958	15 256 790 095	-9,1%
PDZ	2 774 476 146	2 904 475 729	4,7%
RPP	5 849 262 957	6 011 678 199	2,8%
SWP	4 242 428 999	4 419 830 694	4,2%
XXX	499 296 339	506 195 694	1,4%
Razem	34 749 488 707	33 780 191 398	-2,8%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych STFI

Spadek w grupie PDP
wynikał z ujemnego
saldo wpłat i
umorzeń, a w
przypadku AKP był on
konsekwencją spadku
giełdowych cen akcji

Największy wpływ na spadek aktywów netto funduszy inwestycyjnych miały ponownie podmioty należące do największej grupy na polskim rynku - funduszy polskich papierów dłużnych (grupa PDP). Skupione w nich środki skurczyły się o ponad -1,5 mld PLN i w znacznej mierze wynikało to z utrzymującej się przewagi umorzeń nad nowymi zakupami. Po raz kolejny dynamicznie rosły aktywa netto tych funduszy, w przypadku których część aktywów lokowana jest na krajowym rynku akcji. W grupach MIP (mieszane) i SWP (stabilnego wzrostu) odnotowaliśmy zbliżony wzrost powierzonych środków (odpowiedni +4,1% oraz +4,2%). Liderem miesiąca pod względem dynamiki zmiany (+4,7%) pozostają fundusze zagranicznych papierów dłużnych (grupa PDZ).

Saldo wpłat i umorzeń (mln PLN)



Źródło: Szacunki własne na podstawie informacji z TFI

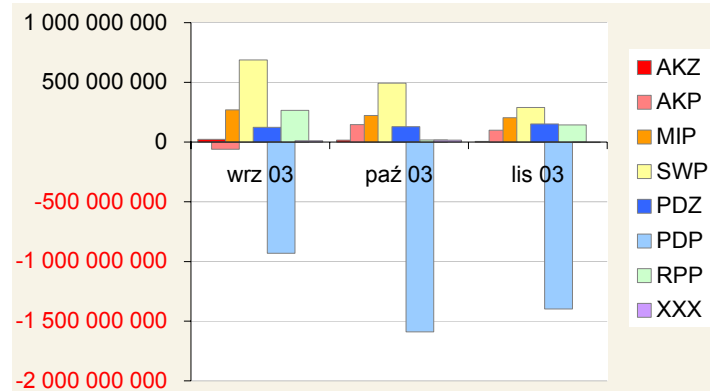
Zmniejszyła się
wartość środków
wycofywanych z
funduszy
inwestycyjnych

Według naszych szacunków listopadowe saldo wpłat i umorzeń wyniosło -507 mln PLN, czyli było niższe niż przed miesiącem o ponad 7,7%. Tym samym łączna wartość środków ulokowanych przez inwestorów w jednostkach i certyfikatach inwestycyjnych w 2003 roku spadła do poziomu 9,7 mld PLN. A to w dalszym ciągu o ponad 42% więcej niż w analogicznym okresie 2002 roku.

Inwestorzy którzy gremialnie inwestowali w jednostki funduszy PDP, dziś równie chętnie wycofują z nich środki

Po raz kolejny najwyższa przewaga umorzeń nad wpłatami wystąpiła w przypadku funduszy polskich papierów dłużnych (PDP). Szacujemy, że w listopadzie inwestorzy wycofali z tej grupy prawie -1,4 mld PLN, a dodatnie saldo wpłat i umorzeń wystąpiło w przypadku trzech podmiotów. W ciągu jedenastu miesięcy bieżącego z funduszy PDP wycofano ponad 430 mln PLN. W innych grupach, z wyjątkiem XXX - grupy pozostałych funduszy, mamy do czynienia z napływem nowych środków.

Struktura napływu środków do funduszy inwestycyjnych

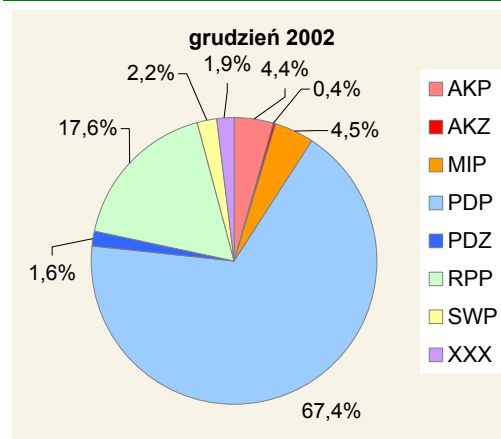


Źródło: Szacunki własne na podstawie informacji z TFI

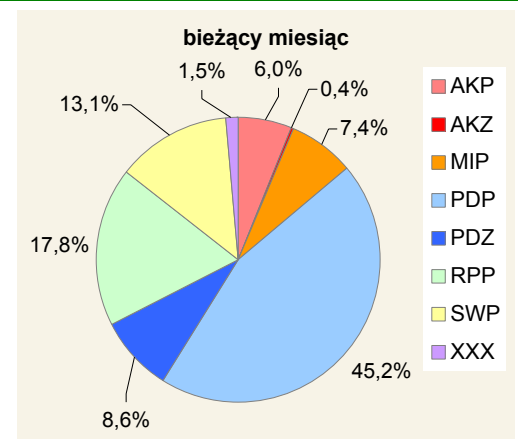
Nie słabnie zainteresowanie oferta funduszy mieszanych i stabilnego wzrostu

Z ich pozyskaniem ponownie najlepiej radziły sobie fundusze stabilnego wzrostu (SWP), do których trafiło +290 mln PLN. Dobrym wynikiem (+203 mln PLN) mogą się również pochwalić fundusze stosujące mieszaną politykę inwestycyjną (grupa MIP) i można domniemywać, że to właśnie do tych dwóch grup funduszy trafia znaczna część środków wycofywanych z funduszy PDP. Po raz kolejny nowych inwestorów zdołały przyciągnąć podmioty lokujące w papiery dłużne denominowane w walutach obcych (PDZ), do których trafiło ponad 150 mln PLN.

Struktura aktywów netto w podziale na grupy



Struktura aktywów netto w podziale na grupy



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych

Tomasz Publicewicz tp@analizy.pl
Marta Tomczyk mt@analizy.pl

Niniejszy raport został przygotowany przy współpracy ze Stowarzyszeniem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce.

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz analizą rynku polskich papierów dłużnych. W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

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.