

AKTYWA funduszy inwestycyjnych

styczeń 2004

Spadek aktywów netto powstrzymany

Nowy rok przyniósł odwrócenie niekorzystnej tendencji panującej na rynku funduszy inwestycyjnych w ostatnim kwartale 2003 roku. W styczniu wartość środków zarządzanych przez fundusze inwestycyjne wzrosła do poziomu 33,8 mld PLN. Według naszych obliczeń oznacza to dynamikę w relacji do poprzedniego miesiąca na poziomie +1,7% (+580 mln PLN).

Aktywa netto w podziale na grupy

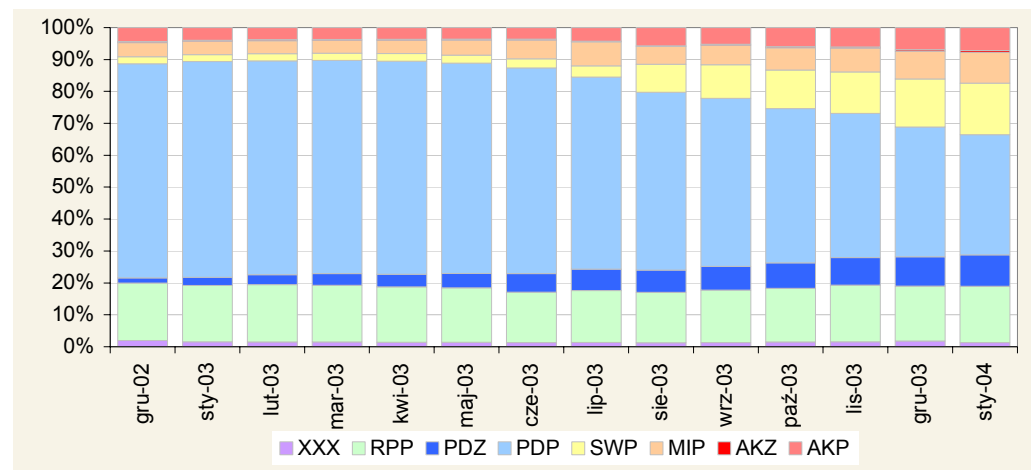
	gru 03	sty 04	zmiana
AKP	2 301 522 222	2 423 553 243	5,3%
AKZ	136 915 674	190 787 023	39,3%
MIP	2 913 712 352	3 280 554 804	12,6%
PDP	13 510 152 512	12 728 664 917	-5,8%
PDZ	3 048 584 534	3 321 087 896	8,9%
RPP	5 717 210 987	5 964 442 533	4,3%
SWP	4 995 389 541	5 455 437 384	9,2%
XXX	605 775 559	444 579 762	-26,6%
Razem	33 229 263 382	33 809 107 562	1,7%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych STFI

Najszybciej rosła aktywa funduszy PDZ i MIP

Najszybciej (+39,3%) rosły aktywa zgromadzone w funduszach inwestujących w akcje spółek, notowanych na zagranicznych giełdach oraz stosujących mieszaną politykę inwestycyjną (+12,6%). Spadek wartości zarządzanych środków dotyczył w styczniu dwóch grup: funduszy polskich papierów dłużnych (PDP) oraz pozostałych funduszy (XXX), których polityka nie pozwoliła zaklasyfikować ich do którejś z 7 grup.

Struktura aktywów netto w podziale na grupy



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych STFI

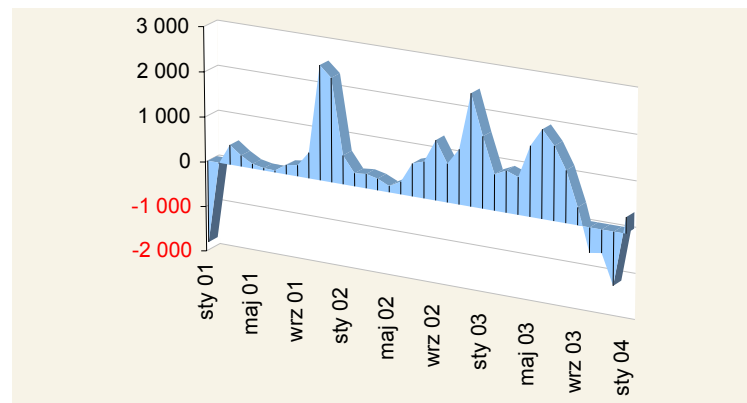
Fundusze PDP zarządzają 1/3 ogółu środków

Styczeń przyniósł dalsze zmiany w strukturze aktywów netto, widzianych przez pryzmat polityki inwestycyjnej realizowanej przez poszczególne grupy funduszy. Spadek środków zgromadzonych w funduszach papierów dłużnych sprawił, że rynkowy udział największej z grup spadł o kolejne 310 pkt. bazowych i osiągnął poziom 37,6%. Przypomnijmy, że 12 miesięcy temu było to dokładnie o 30 punktów procentowych więcej (67,6%).

W dalszym ciągu rośnie udział funduszy inwestujących część środków na rynku akcji

W styczniu rynek traciły, choć nie w tak znacznym stopniu również fundusze należące do grupy XXX, a w pozostałych przypadkach mieliśmy do czynienia ze wzrostem znaczenia aktywów netto w ogólnej wartości środków zarządzanych przez TFI. Dynamiczne wzrosty sprawiły, że blisko bariery 10% udziału znalazły się fundusze MIP (9,7%) i PDZ (9,8%), cieszące się dużym powodzeniem u inwestorów na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy.

Saldo wpłat i umorzeń (mln PLN)

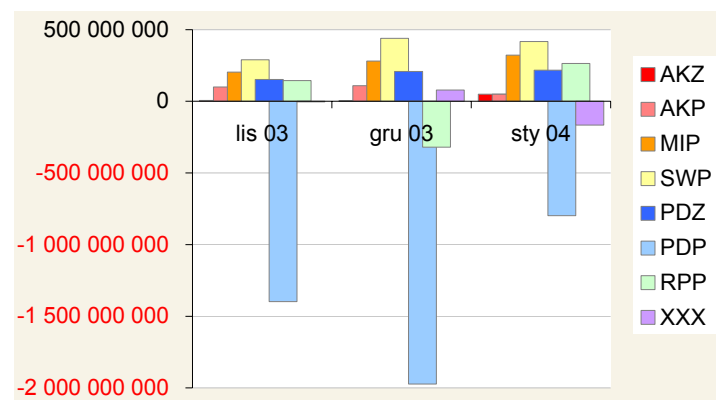


Źródło: Szacunki własne na podstawie informacji z TFI

Pierwsze od 4 miesięcy dodatnie saldo wpłat i umorzeń

Szacowane przez nas na podstawie danych z TFI saldo wpłat i umorzeń do polskich funduszy inwestycyjnych, po raz pierwszy od trzech miesięcy powróciło w strefę dodatnią i wyniosło 356 mln PLN. Pozornie może się to wydać kwotą małą, jednak uwzględniając fakt, iż w styczniowej statystyce „brakuje” w związku z zakończeniem działalności aktywów 2 funduszy (KB Pieniądz Plus i Millennium Arbitrażowy SFIZ), co zaniża saldo o około 242 mln PLN to okaże się, że styczeń należał do całkiem dobrych miesięcy. Statystykę w niewielkim stopniu poprawia pojawienie się trzech nowych funduszy zarządzanych przez TFI Allianz (łącznie poziom ich aktywów to 12,04 mln PLN).

Struktura napływu środków do funduszy inwestycyjnych



Źródło: Szacunki własne na podstawie informacji z TFI

Najchętniej powierzamy środki funduszom SWP i MIP

W styczniu, podobnie jak w ostatnich 6 miesiącach, najwyższe saldo (+417 mln PLN) wpłat i umorzeń zanotowaliśmy w przypadku funduszy stabilnego wzrostu (SWP). Łącznie w ciągu ostatnich 12 miesięcy fundusze kojarzone z III filarem systemu emerytalnego pozyskały 4,7 mld PLN, czyli dwie z każdych trzech złotych powierzanych funduszom inwestycyjnym. Kwotę 323 mln PLN pozyskały fundusze stosujące mieszaną politykę inwestycyjną (MIP). Warto zwrócić uwagę na fakt, iż od trzech miesięcy saldo w tej grupie stabilnie rośnie.

*Odwrócona tendencja
rosnących umorzeń w
funduszach PDP*

Istotnemu zmniejszeniu uległa również wartość środków wycofywanych z funduszy PDP (polskich papierów dłużnych). W styczniu nadwyżka umorzeń nad nowymi inwestycjami wyniosła według naszych szacunków niespełna -800 mln PLN. Wynik ten potwierdza odwrócenie niekorzystnej tendencji związanej z wycofywaniem środków, której apogeum wystąpiło w październiku ubiegłego roku. Stabilizacji sytuacji mogą pomóc grudniowe i styczniowe wzrosty cen, obserwowane na rynku papierów skarbowych.

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.