

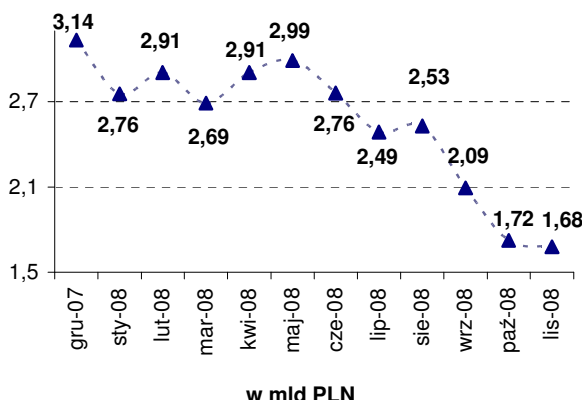
Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych

listopad 2008

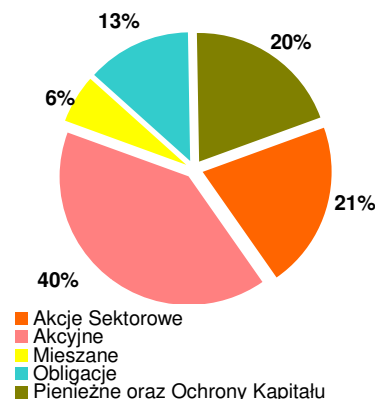
Chociaż listopad przyniósł kolejny spadek aktywów w grupie 10 monitorowanych przez nas instytucji zagranicznych, to jednak w porównaniu z dwoma poprzednimi miesiącami dynamika tego spadku była wyraźnie mniejsza i wyniosła niecałe -2,6%. Dzięki temu, aktywa podmiotów zagranicznych w Polsce zmniejszyły się o -44 mln złotych, czyli spadły do poziomu 1,68 mld złotych.

Spadek aktywów instytucji zagranicznych w Polsce jest głównie rezultatem spadku poziomu zgromadzonych środków w funduszach akcyjnych. Wartość aktywów w tej głównej grupy funduszy zmniejszyła się w ciągu ostatniego miesiąca o -5%. Najwięcej spadły aktywa funduszy akcji regionu EMEA (Europa Środkowa i Bliski Wschód) oraz funduszy akcji globalnych, które zmniejszyły się odpowiednio o -11% i -7%. Aktywa funduszy azjatyckich zmniejszyły się o -4%. Zarówno w przypadku grupy produktów dedykowanych Ameryce Łacińskiej jak i w grupie funduszy rynków rozwiniętych, pozyskane aktywa pozostały na podobnym do październikowego poziomie. Spośród głównych grup produktów, jedynie fundusze akcji sektorowych zwiększyły swoją wartość aktywów i dzięki temu przerwana została, trwająca od pięciu miesięcy, seria spadku ich wartości.

Aktywa funduszy zagranicznych od końca 2007 roku



Struktura aktywów zagranicznych w listopadzie



Źródło: Analizy Online

* na podstawie danych BlackRock, Eurobank EFG (Lux), Fortis Investments, Franklin Templeton, HSBC Global Asset Management,

Legg Mason Investments (Lux), Raiffeisen Capital Management, Robeco, Torrus Funds, World Investment Opportunities Funds

Według naszych szacunków saldo wpłat i umorzeń w segmencie funduszy zagranicznych w listopadzie wyniosło około -15 mln złotych i było -130 mln złotych niższe niż przed miesiącem. Przy tej okazji, warto zwrócić uwagę na segment funduszy sektorowych, który w ciągu ostatnich 5 miesięcy był liderem umorzeń, a tym razem wykazał, co prawda symboliczny, ale jednak dodatni bilans przepływów. Istotne jest również to, że było to możliwe pomimo dwucyfrowego spadku cen ropy. Sama rozbieżność zmian poziomu aktywów pomiędzy sklasyfikowanymi instytucjami nie była w listopadzie znacząca. Jeden zagraniczny podmiot wykazał wzrost wartości aktywów, a w przypadku jednej z firm ich spadek wyniósł -7,5%.

Pomimo listopadowego wyhamowania tempa spadku aktywów pozyskanych przez instytucje zagraniczne z Polski, ich poziom na przestrzeni ostatnich 6 miesięcy zmniejszył się o -44%. Jest to procentowo więcej niż spadek aktywów w dowolnym 6 miesięcznym okresie w segmencie krajowych TFI. Z tego również wynika, że firmy zagraniczne straciły większość aktywów w znacznie krótszym okresie niż podmioty krajowe. To, czego bessy nie zabrała w pierwszej połowie roku, zostało jej zwrócone w jego drugiej części. Końcowy efekt w przypadku firm zagranicznych jak i podmiotów lokalnych jest jak dotychczas w ujęciu procentowym zbliżony.

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 prawie 300 funduszy.

Michał Duniec, analityk,
Analizy Online

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

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.

Zakres 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.