

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.

<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

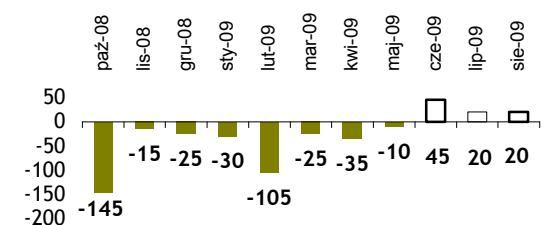
Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych

sierpień 2009

W sierpniu wartość aktywów monitorowanych przez nas instytucji zagranicznych wzrosła jedynie w ujęciu dolarowym (o 21 mln dolarów, czyli o +2,73%), natomiast w ujęciu złotowym nie uległa zmianie. Na koniec sierpnia aktywa instytucji zagranicznych po raz drugi z rzędu wykazały poziom **2,27 mld złotych**, co tym razem odpowiadało **791 mln dolarów**. Taka sytuacja jest pochodną umocnienia się złotówki zarówno wobec dolara (+2,96%) jak i w stosunku do euro (+1,48%). Chociaż skala umocnienia nie była duża, to jednak po raz kolejny miało to negatywny wpływ na poziom aktywów w ujęciu walutowym, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji zagranicznych. Biorąc pod uwagę niewielkie spadki na rynkach wschodzących (indeks MSCI Emerging Markets stracił -0,54% w dolarach), ten symboliczny wzrost aktywów jest mimo wszystko lepszy od sytuacji na giełdach. Jednak w porównaniu do segmentu funduszy krajowych segment produktów zagranicznych radzi sobie nieco gorzej. Od dna bessy, które miało miejsce w lutym, wartość aktywów funduszy krajowych wzrosła o +28% w złotych, podczas gdy segment funduszy zagranicznych zyskał +20%.

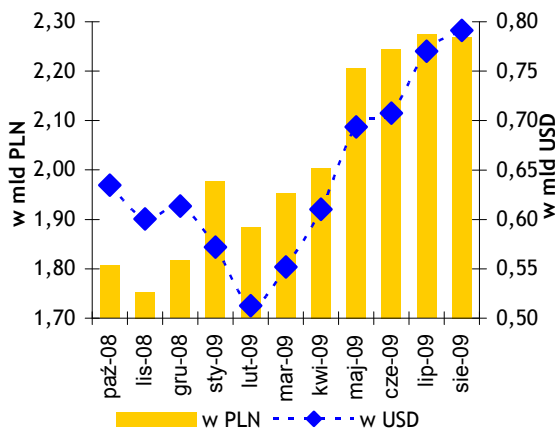
Korzystny wpływ na poziom aktywów w sierpniu miało dodatkowo saldo nabyci i odkupień, które według naszych szacunków po raz drugi z rzędu wyniosło +20 mln złotych. W ujęciu nominalnym jego poziom jest jednak nadal bardzo niski. Tylko 5 na 11 instytucji wykazało dodatnie saldo sprzedaży, przy czym zdecydowanie lepiej radziły sobie instytucje posiadające duże aktywa. W sierpniu nowy kapitał trafiał przede wszystkim do funduszy akcji rynków wschodzących, w tym głównie do funduszy akcji regionu Ameryki Łacińskiej. Z tego względu to ta grupa produktów wykazała największy wzrost wartości aktywów, który wyniósł +6,1%. Najstabilniej wypadła grupa funduszy akcji azjatyckich z wyłączeniem Japonii oraz fundusze akcji globalnych rynków wschodzących GEM. W obu przypadkach ujemny wpływ na poziom środków miała korekta na rynku chińskim. Aktywa zgromadzone w tych grupach spadły odpowiednio o -3,2% oraz o -3,6%.

Szacunkowe saldo wpłat i wypłat (mln PLN)



Źródło: Analizy Online

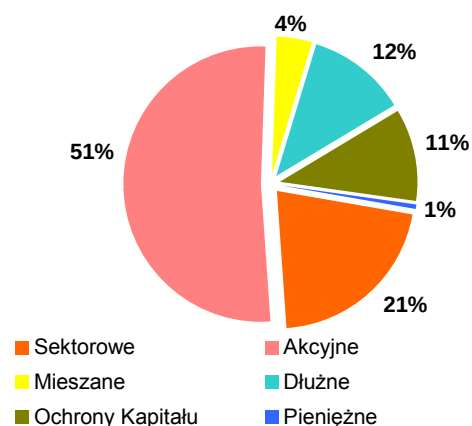
Aktywa funduszy zagranicznych w Polsce



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, Schroder Investment Management, Torris Funds, World Investment Opportunities Funds

Struktura aktywów zagranicznych w sierpniu 2009



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 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.