

Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych**kwiecień 2008**

Aktywa monitorowanych przez nas instytucji zagranicznych wzrosły w kwietniu o +212 mln złotych, czyli o +8,2% osiągając poziom 2,78 mld złotych. Przyrost wartości aktywów spowodował, że powróciły one do poziomu z lutego bieżącego roku. Kwietniowy poziom aktywów jest mniejszy o 170 mln złotych od rekordowego poziomu z grudnia. Co ciekawe, wszystkie dziewięć monitorowanych przez nas instytucji wykazało w kwietniu wzrost wartości aktywów, jednak rozbieżność w tej dynamice była w tym miesiącu wyjątkowo duża. Najwyższy procentowy wzrost aktywów wyniósł +29%, a najmniejszy +4%. Wśród nich znalazły się dwie instytucje, które ustanowiły swój absolutny rekord jeżeli chodzi o poziom aktywów zgromadzonych na rynku polskim.

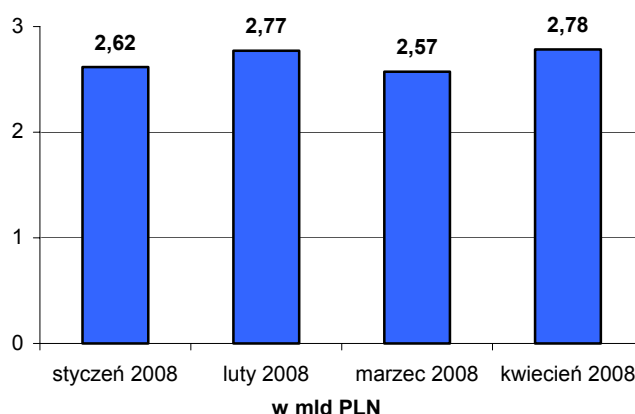
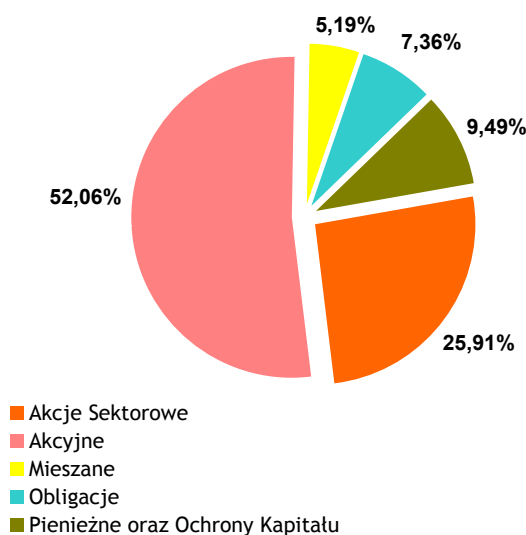
Największy wartościowy przyrost aktywów odnotowała grupa funduszy akcji sektorowych (AKZW_SK), której aktywa wzrosły o +75 mln złotych a także grupa funduszy akcji azjatyckich z wyłączeniem Japonii (AKZW_AZ). Jej aktywa wzrosły o +73 mln złotych. Istotnie wzrosły środki zgromadzone w grupie funduszy pieniężnych i ochrony kapitału, a ich poziom zmienił się o +53 mln złotych. Spadek aktywów odnotowaliśmy z kolei w grupie funduszy papierów dłużnych. W dalszym ciągu największą i na razie pod tym względem niezagrożoną grupą są fundusze akcji sektorowych.

Na wzrost wartości aktywów wpływ miały dobre wyniki oraz napływ, który odegrał istotną rolę na przykład w grupie funduszy akcji azjatyckich z wyłączeniem Japonii. W tym przypadku napływ odpowiadał ze połowę wzrostu wartości aktywów. Napływ do funduszy akcji sektorowych był symboliczny i de facto cały wzrost wartości aktywów wynikał z rosnących cen.

Cztery pierwsze miesiące roku pokazują, że aktywa instytucji zagranicznych w Polsce wahają się wraz ze zmianami koniunktury na zagranicznych rynkach akcji. Na plus należy odnotować fakt, że w ciągu tego okresu, monitorowane aktywa dwukrotnie odnotowały wzrost.

Chociaż w skali świata napływ na rynki wschodzące uległ znaczącej poprawie, to skala zainteresowania Polaków funduszami zagranicznych instytucji odbiega od ogólnoswiatowych trendów.

Zaprezentowane w raporcie aktywa napłynęły do instytucji zagranicznych poprzez dystrybucję jednostek uczestnictwa na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego jak i w wyniku sprzedaży dokonanej za pośrednictwem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowe

Aktywa funduszy zagranicznych***Struktura aktywów funduszy zagranicznych***

Źródło: Analizy Online

* na podstawie danych BlackRock Merrill Lynch, Eurobank EFG (Lux), Fortis Investments, Franklin Templeton, HSBC Investments, Legg Mason Investments (Lux), Robeco, Torrus Funds, World Investment Opportunities Funds

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.