

Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych

maj 2008

Od końca ubiegłego roku aktywa monitorowanych przez nas instytucji zagranicznych oscylują wokół zbliżonych poziomów, wzrastając i spadając niemalże na przemian. W maju aktywa zagranicznych firm inwestycyjnych ponownie wzrosły osiągając poziom 2,99 mld złotych (+3%). W naszym raporcie, po raz pierwszy zostały uwzględnione aktywa pozyskane w Polsce przez Raiffeisen Capital Management z siedzibą w Wiedniu, dzięki czemu prezentowane dane obejmują już 10 zagranicznych instytucji, które prowadzą dystrybucję funduszy w Polsce.

Aktywa instytucji zagranicznych wzrosły w maju o +84 mln złotych, ale przyrost ogólnie nie wynikał z giełdowej koniunktury i był efektem napływu nowych środków. Podobnie jak przed miesiącem saldo wpłat i umorzeń miało wartość dodatnią, przy czym majowe saldo przepływów było tylko symbolicznie mniejsze od samego wzrostu wartości aktywów i wyniosło mniej więcej +80 mln złotych. Aktywa instytucji zagranicznych zwiększyły swoją wartość, ale są wciąż niższe niż w grudniu 2007, będącym jak do tej pory rekordowym miesiącem.

Maj ponownie przyniósł dużą rozbieżność w dynamice, gdy spojrzymy na dane poszczególnych instytucji: rekordzista powiększył aktywa w ciągu miesiąca o +14%, podczas gdy najstabszy wynik to spadek zarządzanych środków o -10,6%.

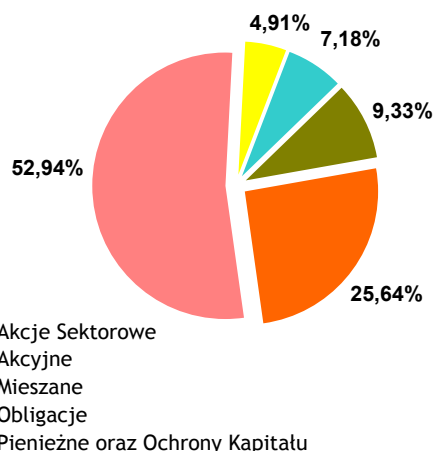
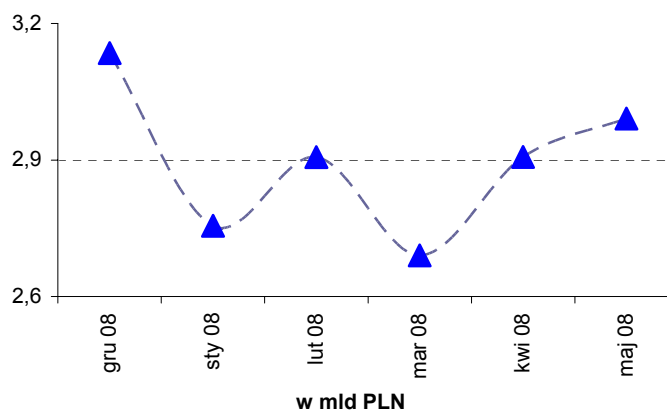
W ujęciu wartościowym, największy wzrost aktywów odnotowaliśmy w grupie funduszy akcji sektorowych, ale dobrze wypadła również grupa funduszy akcji Ameryki Łacińskiej. W maju indeksy brazylijskie wzrosły, co przełożyło się na dodatnią dynamikę aktywów w tej grupie. Po przeciwległej stronie znajdują się fundusze azjatyckie z wyłączeniem Japonii, których aktywa od grudnia zmalały już o ponad -40%. Grupom funduszy o najwyższym wartościowym przyroście aktywów w maju, udało się ustanowić nowe rekordy wartości zarządzanych środków.

Prezentowanie aktywów instytucji zagranicznych w przeliczeniu na złote nie ukazuje wzrostów aktywów w walucie sprawozdawczej, którą w 3/4 jest dolar amerykański. Gdy spojrzymy na ten segment rynku z pozycji instytucji zagranicznych czyli bez uwzględnienia relacji złotego do walut bazowych to okaże się, że maj przyniósł nowy rekord wartości ich aktywów. Monitorowana przez nas grupa 10 zagranicznych firm inwestycyjnych pozyskała z Polski środki w wysokości 1,37 mld dolarów.

Zaprezentowane w raporcie aktywa napłynęły do instytucji zagranicznych poprzez dystrybucję jednostek uczestnictwa na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego jak i w wyniku sprzedaży poprzez Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe

Michał Duniec, analityk
Analizy Online

Aktywa funduszy zagranicznych od końca ubiegłego roku*



Zródło: 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

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.