

Wspólny raport **Analiz Online**
oraz **Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami**

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2019)

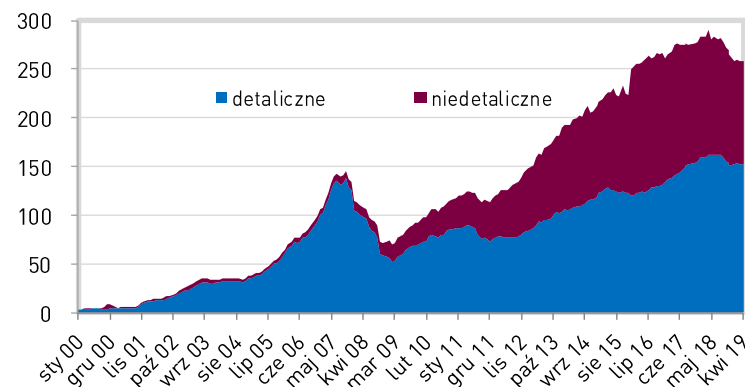


Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec kwietnia wyniosła 257,7 mld zł i była nieznacznie większa od tej sprzed miesiąca (o +0,04 mld zł). To efekt sprzyjającej koniunktury i w związku z tym dodatnich stóp zwrotu. Bilans sprzedaży był bowiem ujemny.

O +0,3 mld zł m/m wzrosły aktywa w funduszach akcji –

zarówno polskich (+1,2% m/m) jak i zagranicznych (+0,9%). To zasługa wzrostów na globalnych rynkach kapitałowych. Notowania indeksu MSCI AC World wzrosły o +3,2%. W tym samym czasie Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) wzrósł jednak tylko o +0,8%. Tym razem, bilans sprzedaży funduszy akcji był bliski zera. Warto to podkreślić, bo tak dobrego wyniku nie było od listopada 2017 roku.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

14 maja 2019

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 257,7 mld zł w kwietniu.

- o +0,3 mld zł wzrosły aktywa funduszy akcji.

Aktywa netto segmentów i ich udział w rynku (mld PLN)

	aktywa (mldn)		dynamika mies.	udział w rynku	
	mar 19	kwi 19		mar 19	kwi 19
absolutnej stopy zwrotu	8 523	8 210	-3,7%	3,3%	3,2%
akcji	26 630	26 931	1,1%	10,3%	10,4%
aktywów niepublicznych	83 145	83 042	-0,1%	32,3%	32,2%
dłużne	103 433	103 665	0,2%	40,1%	40,2%
dłużne PLN	95 916	95 968	0,1%	37,2%	37,2%
korporacyjne	16 883	17 182	1,8%	6,6%	6,7%
papiery skarbowe	23 077	22 279	-3,5%	9,0%	8,6%
papiery skarbowe długoterm.	13 772	13 827	0,4%	5,3%	5,4%
pozostałe	101	101	-0,5%	0,0%	0,0%
uniwersalne	33 646	33 627	-0,1%	13,1%	13,0%
uniwersalne długoterminowe	8 437	8 952	6,1%	3,3%	3,5%
dłużne zagraniczne	7 517	7 697	2,4%	2,9%	3,0%
mieszane	28 279	28 335	0,2%	11,0%	11,0%
nieruchomości	2 158	2 128	-1,4%	0,8%	0,8%
rynku surowców	861	834	-3,1%	0,3%	0,3%
sekurytyzacyjne	4 645	4 572	-1,6%	1,8%	1,8%
razem	257 673	257 717	0,0%	100%	100%

Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych (Bond Short Term) zaliczane są fundusze krótkoterminowe skarbowe (Short Term Treasury) i krótkoterminowe uniwersalne (Short Term Universal).

Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online opiera się na odmiennych zasadach.

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Zła passa trwa natomiast w przypadku **funduszy absolutnej stopy zwrotu**. Wartość aktywów netto w tym segmencie spadła w kwietniu o -3,7% (-0,3 mld zł). Przyczyniły się do tego

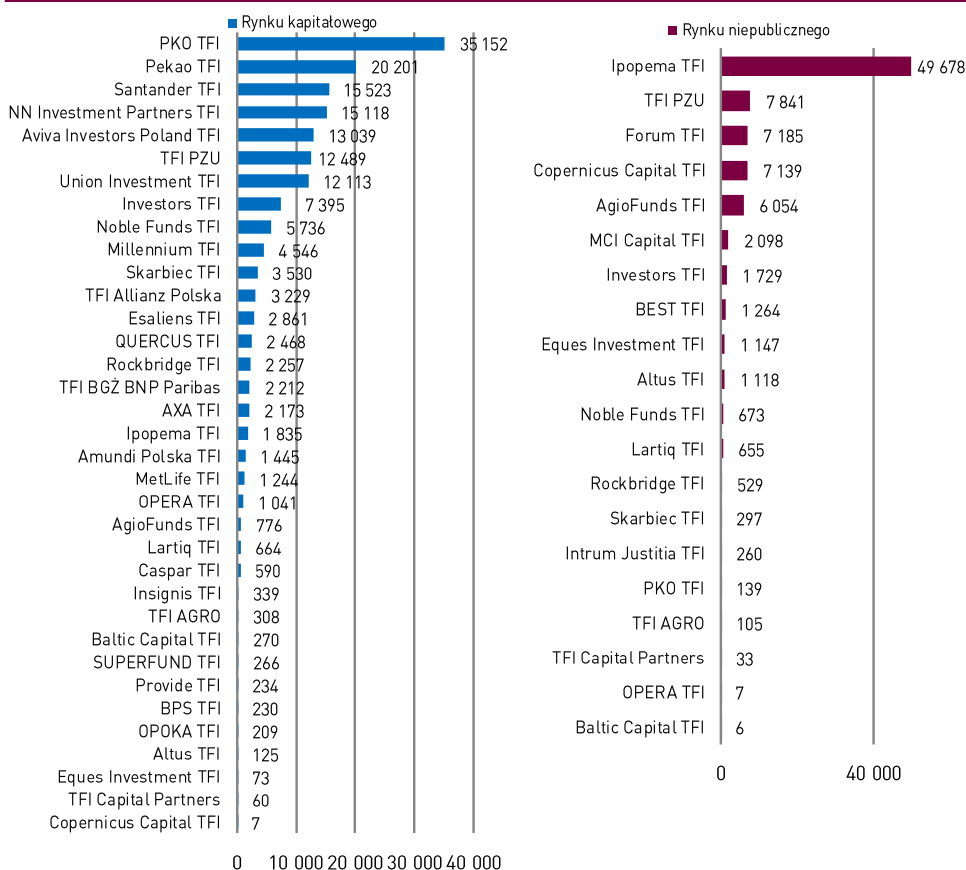
solidarnie odpływy netto z funduszy, w tym umorzenia certyfikatów funduszy zamkniętych oraz ujemny wynik zarządzania.

Wzrosły natomiast aktywa netto **funduszy dłużnych**, w szczególności funduszy polskich obligacji korporacyjnych (+1,8% m/m, tj. +0,3 mld zł) oraz funduszy dłużnych uniwersalnych długoterminowych (+6,1% m/m, tj. +0,5 mld zł). W pierwszym przypadku to zasługa poprawy sytuacji na rynku polskiego długu korporacyjnego; w drugim – dobrych wyników kilku funduszy.

Na podobnym poziomie utrzymały się aktywa netto **funduszy mieszanych** (+0,2% m/m), które obecnie wynoszą 28,3 mld zł. Zmiana wartości środków zgromadzonych w tych funduszach rozłożyła się równomiernie – połowa z nich odnotowała spadek aktywów netto, a połowa wzrost.

W sumie o -0,13 mld zł spadły aktywa w trzech najmniejszych segmentach polskiego rynku – **funduszy nieruchomości** (-1,4% m/m), **sekurytyzacyjnych** (-1,6%) oraz **rynku surowców** (-3,1%). W pierwszym to efekt głównie likwidacji dwóch funduszy, w drugim umorzeń certyfikatów kilkunastu funduszy zamkniętych

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)*



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

*Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami do sektora funduszy rynku niepublicznego zaliczamy te, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych.

Są tu fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

Wartość aktywów według stanu na koniec kwietnia 2019 r.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@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.

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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.