

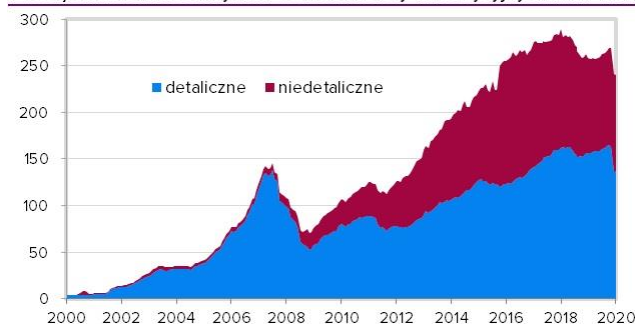
Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2020)

IZFiA
Izba Zarządzających
Funduszami i Aktywami

W kwietniu rynki odbiły się po fatalnym marcu. Warszawska giełda ma za sobą najlepszy miesiąc od 2009 roku, a indeks MSCI AC World wzrósł najmocniej od października 2011 roku. Z drugiej strony wciąż przeważały wypłaty nad wpłatami do polskich funduszy inwestycyjnych. W efekcie ich aktywa spadły o 0,6 mld zł m/m i na koniec kwietnia wyniosły 238,4 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

13 maja 2020

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 238,4 mld zł na koniec kwietnia 2020.

- Aktywa funduszy akcji wzrosły o 2,7 mld zł (+14,7%).

W kilku grupach odnotowano jednak wzrost aktywów. Najbardziej wyraźny w funduszach akcji – wartość środków w nich zgromadzonych urosła aż o 2,7 mld zł, co było zasługą zarówno wielkiego odbicia na globalnych rynkach, jak i wysokiego bilansu sprzedaży. Wielu klientów funduszy zdecydowało się podjąć ryzyko i zainwestować na mocno przecenionym rynku akcji.

O miliard złotych wzrosły aktywa funduszy mieszanych, które również korzystały na rynkowym odbiciu. Dzięki napływom o 0,2 mld zł wzrosły aktywa w funduszach surowców. Część z nich, korzystała na hossie na rynku złota. Nieznacznie wzrosły również aktywa w funduszach absolutnej stopy zwrotu, co było pochodną poszukiwania przez klientów strategii teoretycznie odpornych na rynkowe wstrząsy.

Aktywa netto segmentów funduszy i ich udział w rynku (mln PLN)

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	mar 20	kwi 20		mar 20	kwi 20
absolutnej stopy zwrotu	5 782	5 800	0,3%	2,4%	2,4%
akcji	17 989	20 642	14,7%	7,5%	8,7%
aktywów niepublicznych	85 700	85 431	-0,3%	35,9%	35,8%
dłużne	94 391	91 697	-2,9%	39,5%	38,5%
dłużne PLN	87 195	84 558	-3,0%	36,5%	35,5%
korporacyjne	12 519	12 131	-3,1%	5,2%	5,1%
papiery skarbowe	17 707	17 004	-4,0%	7,4%	7,1%
papiery skarbowe długoterminowe	15 231	15 514	1,9%	6,4%	6,5%
pozostałe	50	66	31,1%	0,0%	0,0%
uniwersalne	30 660	29 019	-5,4%	12,8%	12,2%
uniwersalne długoterminowe	11 027	10 824	-1,8%	4,6%	4,5%
dłużne zagraniczne	7 195	7 140	-0,8%	3,0%	3,0%
mieszane	25 128	26 160	4,1%	10,5%	11,0%
nieruchomości	2 047	2 010	-1,8%	0,9%	0,8%
rynku surowców	956	1 187	24,2%	0,4%	0,5%
sekurytyzacyjne	6 527	4 643	-28,9%	2,7%	1,9%
zdefiniowanej daty PPK	510	870	70,6%	0,2%	0,4%
razem	239 030	238 440	-0,2%	100%	100%

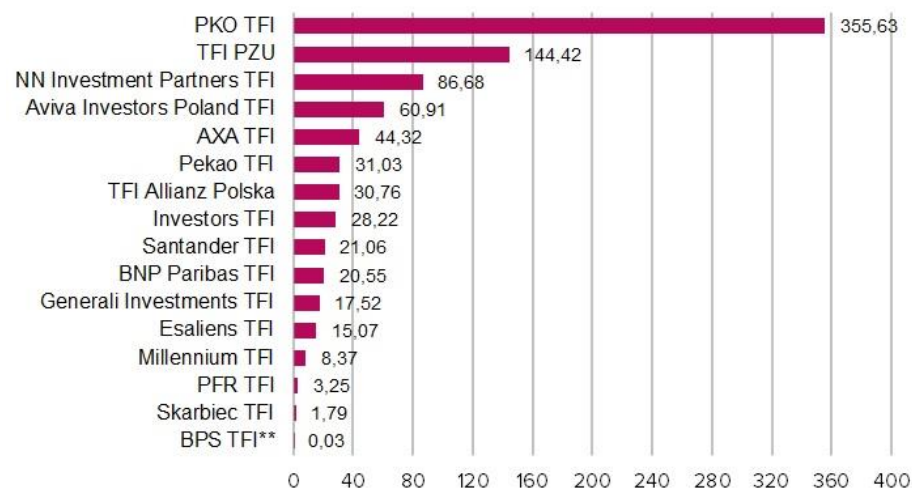
Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych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

Na obrazie całego rynku zaważył jednak spadek aktywów w funduszach dłużnych, mimo że sytuacja rynkowa była stabilna. Rentowności polskich obligacji spadały, amerykańskich czy niemieckich utrzymywały się na podobnym poziomie, co było sprzyjające dla wyników funduszy dłużnych. Decydujący wpływ na aktywa miała przewaga odpływów nad napływami.

Taka sytuacja miała miejsce w większości funduszy dłużnych, choć warto odnotować, że kilka pozyskało po wysokie kilkadziesiąt milionów złotych. O 1,9 mld zł, tj. o prawie jedną trzecią, skurczyły się również aktywa prężnie ostatnio rozwijającej się grupy funduszy sekuryzacyjnych.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - kwiecień 2020*



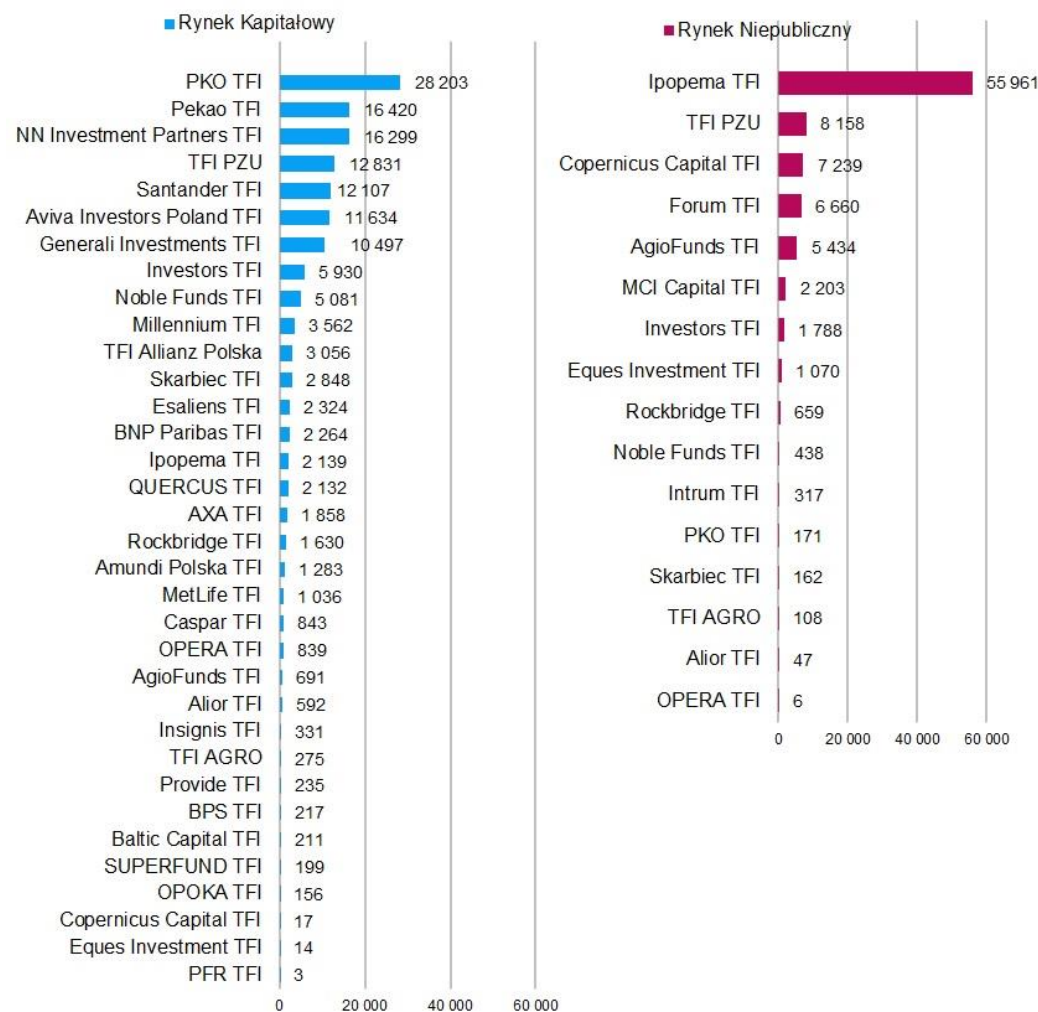
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

**Dane na k. marca 2020 r.

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Na wartość aktywów całego rynku funduszy inwestycyjnych coraz większy wpływ mają fundusze zdefiniowanej daty stworzone na potrzeby PPK. Ich aktywa (sumarycznie, również z uwzględnieniem PTE oraz TUnŻ) przekroczyły już miliard złotych. W samych TFI zgromadzone było w nich 869,6 mln zł na koniec kwietnia – o 360 mln zł więcej niż przed miesiącem.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - kwiecień 2020



Źródło: analizy.pl 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 to fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy

Zespół analizy.pl

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.