

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

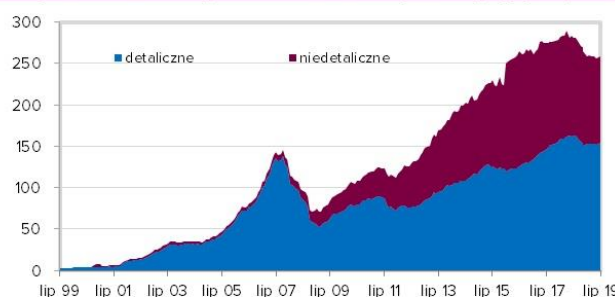
Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2019)



Wartość aktywów na polskim rynku funduszy inwestycyjnych wzrosła w lipcu w porównaniu z poprzednim miesiącem. Głównie za sprawą funduszy dłużnych

Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych wyniosła na koniec lipca 258,5 mld zł i była wyższa o 0,5% w porównaniu ze stanem na koniec czerwca. Wzrost aktywów, to efekt wysokiej sprzedaży funduszy dłużnych, a także spadku rentowności, a więc wzrostu cen obligacji skarbowych na świecie i w Polsce. To pociągnęło za sobą dobre wyniki funduszy dłużnych i pozytywnie wpłynęło na wartość aktywów pod zarządzaniem w tym największym segmencie na polskim rynku (obecnie 106,4 mld zł).

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

13 sierpnia 2019

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 258,5 mld zł na koniec czerwca.

- Aktywa funduszy dłużnych wzrosły o +1,9 mld zł do 106,5 mld zł.

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

| | aktywa (mld) | | dynamika mies. | udział w rynku | |
|-------------------------------|--------------|---------|----------------|----------------|--------|
| | cze 19 | lip 19 | | cze 19 | lip 19 |
| absolutnej stopy zwrotu | 7 888 | 7 223 | -8,4% | 3,1% | 2,8% |
| akcji | 26 272 | 25 959 | -1,2% | 10,2% | 10,0% |
| aktywów niepublicznych | 81 861 | 81 885 | 0,0% | 31,8% | 31,7% |
| dłużne | 104 529 | 106 475 | 1,9% | 40,7% | 41,2% |
| dłużne PLN | 96 637 | 98 384 | 1,8% | 37,6% | 38,1% |
| korporacyjne | 17 261 | 17 500 | 1,4% | 6,7% | 6,8% |
| papiery skarbowe | 21 071 | 20 516 | -2,6% | 8,2% | 7,9% |
| papiery skarbowe długotermin. | 14 253 | 14 755 | 3,5% | 5,5% | 5,7% |
| pozostałe | 99 | 99 | -0,6% | 0,0% | 0,0% |
| uniwersalne | 33 929 | 34 675 | 2,2% | 13,2% | 13,4% |
| uniwersalne długoterminowe | 10 024 | 10 838 | 8,1% | 3,9% | 4,2% |
| dłużne zagraniczne | 7 892 | 8 092 | 2,5% | 3,1% | 3,1% |
| mieszane | 28 543 | 28 849 | 1,1% | 11,1% | 11,2% |
| nieruchomości | 2 072 | 2 060 | -0,6% | 0,8% | 0,8% |
| rynku surowców | 861 | 858 | -0,3% | 0,3% | 0,3% |
| sekurytyzacyjne | 5 111 | 5 180 | 1,4% | 2,0% | 2,0% |
| razem | 257 138 | 258 490 | 0,5% | 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).

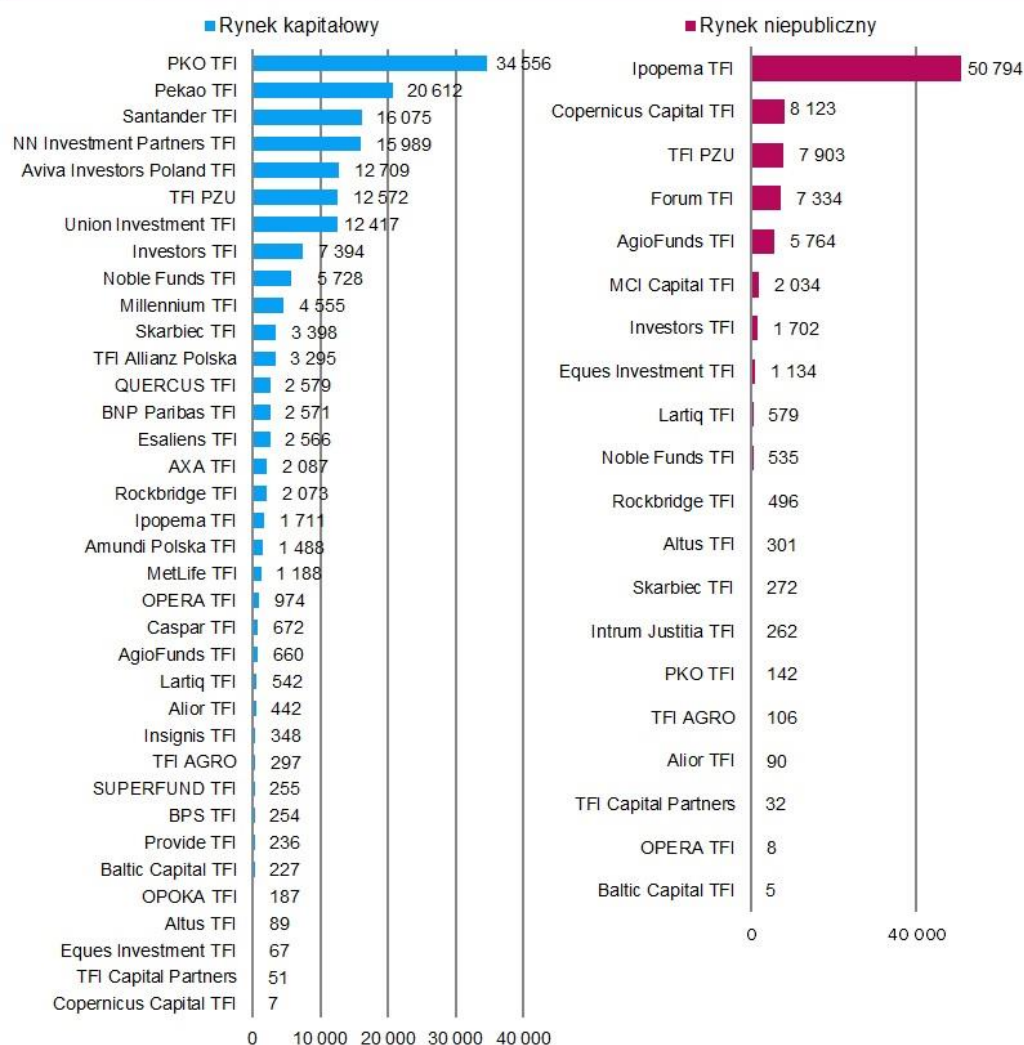
Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online opiera się na odmiennych zasadach.

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Poza wspomnianym segmentem funduszy dłużnych, aktywa wzrosły w funduszach mieszanych do 28,8 mld zł (+1,1%). Na to także wpływ miała dobra sytuacja na rynku długu oraz (w mniejszym stopniu) dodatnie saldo wpłat i wypłat. Wśród pozostałych segmentów funduszy, niewielki wzrost aktywów zaobserwowaliśmy w funduszach aktywów niepublicznych i sekurytyzacyjnych.

Po raz kolejny spadły za to aktywa w niegdyś bardzo popularnym segmencie funduszy absolutnej stopy zwrotu. Skala spadku nie byłaby tak duża (-8,4% m/m), gdyby nie wypłata środków z jednego z dużych funduszy zamkniętych, zaliczającego się do tej kategorii. Ze spadkiem aktywów musieli zmierzyć się również zarządzający funduszami akcji (-1,2%). Był to efekt w głównej mierze przewagi wypłat nad wpłatami, choć sytuacja rynkowa również nie sprzyjała. W lipcu spadały notowania głównych polskich indeksów giełdowych – WIG20 (-0,9%) i mWIG40 (-3,2%), co negatywnie odbiło się na wynikach i, w konsekwencji, aktywach funduszy akcji polskich.

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

Wartość aktywów według stanu na koniec lipca 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.