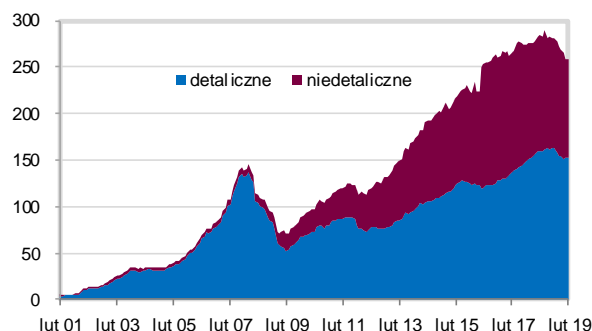


Wspólny raport Analiz Online  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2019)

Na koniec lutego krajowe TFI zgromadziły w prowadzonych przez siebie funduszach środki o wartości 259,2 mld zł. Wzrost aktywów netto w ciągu miesiąca wyniósł +0,3% (dynamika roczna to -8,5%). W sumie w ciągu miesiąca ich stan powiększył się o +0,4 mld zł. Do wzrostu aktywów w lutym przyczyniło się dodatnie saldo wpłat i wypłat, które wyniosło ok. +0,3 mld zł, jak i dodatni wynik zarządzania.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

12 marca 2019

Około 2/3 funduszy zakończyły

miesiąc z dodatnim wynikiem, w tym najwyższe stopy zwrotu osiągnęły fundusze akcyjne inwestujące na rynkach rozwiniętych. Nieco słabiej poradziły sobie fundusze skoncentrowane na krajowym rynku akcji - indeks szerokiego rynku WIG stracił -0,8%, głównie przez duże spółki, gdyż WIG20 zakończył miesiąc ze stratą -2,0%. Na tym tle nieźle radziły sobie spółki małe i średnie, które kontynuowały rozpoczęte kilka tygodni wcześniej wzrosty.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wzrosła o +0,4 mld zł w lutym

- Najmocniej wzrosły aktywa funduszy dłużnych, tj. o +0,5 mld zł

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sty 19	lut 19		sty 19	lut 19
absolutnej stopy zwrotu	8 660	8 559	-1,2%	3,3%	3,3%
akcji	26 717	26 862	0,5%	10,3%	10,4%
aktywów niepublicznych	84 118	84 177	0,1%	32,5%	32,5%
dłużne	102 799	103 320	0,5%	39,8%	39,9%
dłużne PLN	95 689	95 971	0,3%		
korporacyjne	16 799	16 875	0,5%		
papiery skarbowe	24 559	24 071	-2,0%		
papiery skarbowe długoterminowe	13 113	13 442	2,5%		
pozostałe	100	101	1,0%		
uniwersalne	33 882	33 729	-0,5%		
uniwersalne długoterminowe	7 236	7 753	7,1%		
dłużne zagraniczne	7 110	7 348	3,4%		
mieszane	28 599	28 625	0,1%	11,1%	11,0%
nieruchomości	2 260	2 263	0,1%	0,9%	0,9%
rynku surowców	865	881	1,9%	0,3%	0,3%
sekurytyzacyjne	4 521	4 516	-0,1%	1,7%	1,7%
razem	258 538	259 203	0,3%	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

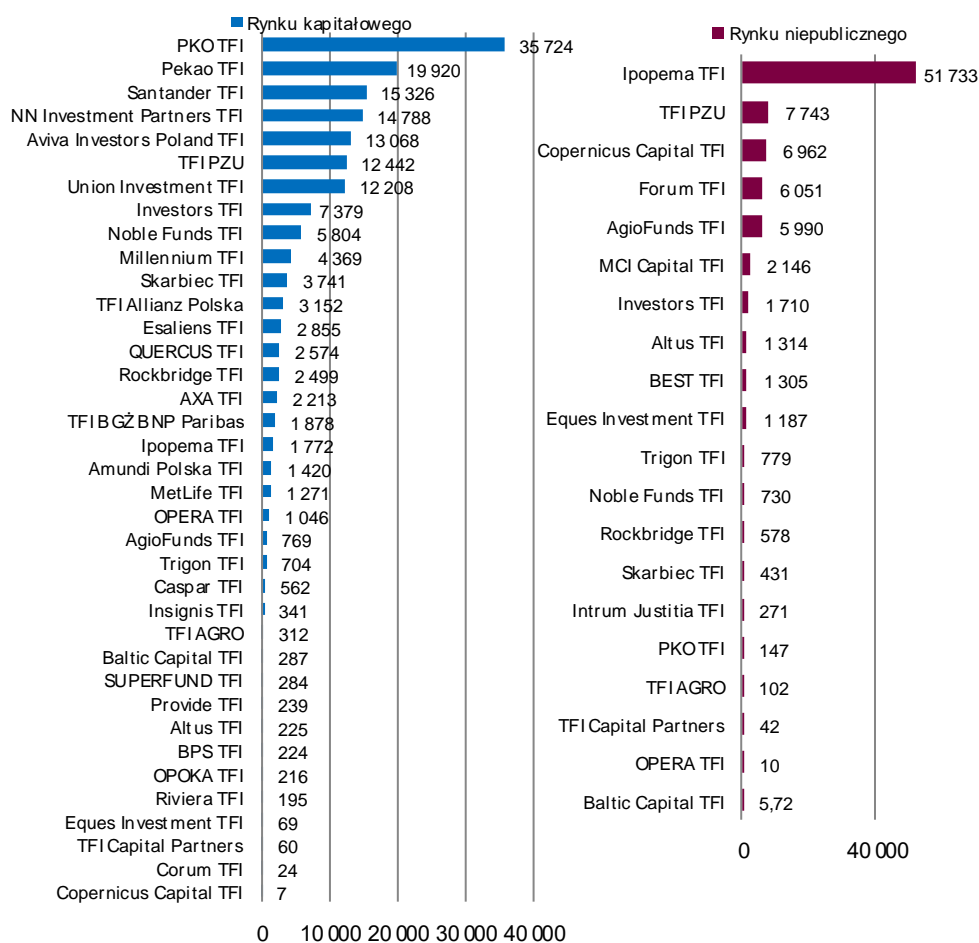
Liderem pod względem dynamiki w lutym okazały się fundusze surowcowe. Dzięki zarówno dobrym wynikom (średnia stopa zwrotu wyniosła +1,2%), jak i wpłatom od klientów, aktywa tego typu rozwiązań powiększyły się o +1,9%, do 881 mln zł.

Na drugim miejscu znalazły się fundusze akcyjne, których aktywa wzrosły o +0,5% do blisko 26,9 mld zł. To zasługa dobrych wyników inwestycyjnych, ponieważ saldo wpłat i wypłat było

ujemne. Niewiele niższą dynamikę osiągnęły **fundusze dłużne**, które po włączeniu do nich funduszy gotówkowych, stanowią największy segment rynku. W lutym ich aktywa wzrosły o +0,5%, czyli +0,5 mld zł, do 103,3 mld zł. Dużą w tym zasługą powrotu klientów do funduszy o niskim ryzyku, którzy wpłacili do nich ok. +0,5 mld zł netto.

Na osiem segmentów dwa zakończyły miesiąc ze spadkiem aktywów. W przypadku **funduszy absolutnej stopy zwrotu** był to dziewiąty z kolei miesiąc z ujemną dynamiką. W tym czasie aktywa w nich zgromadzone zmniejszyły się niemal o połowę, do 8,6 mld zł. W przypadku funduszy sekurytyzacyjnych wartość zgromadzonych w nich aktywów zmniejszyła się nieznacznie, zaledwie o -5 mln zł do 4,5 mld zł.

### 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 lutego 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.