

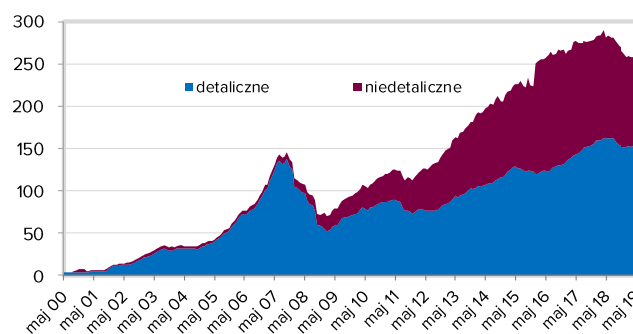
Wspólny raport **Analiz Online**
oraz **Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami**

Aktywa funduszy inwestycyjnych (maj 2019)

IZFiA
Izba Zarządzających
Funduszami i Aktywami

Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec maja wyniosła **255,7 mld zł** i była niższa o 2 mld zł (-0,8%) od tej miesiąc wcześniej. Tym razem to efekt niesprzyjającej sytuacji na globalnych rynkach kapitałowych – bilans sprzedaży był bowiem dodatni (+0,3 mld zł).

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

11 czerwca 2019

Najmocniej spadły aktywa netto w **funduszach akcji** – o prawie -1,6 mld zł, na co złożył się zarówno ujemny wynik zarządzania większością funduszy oraz odpływy netto. W tym wypadku spadek aktywów dotknął po równo fundusze akcji polskich jak i zagranicznych.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 255,7 mld zł na koniec maja.
- o +0,9 mld zł wzrosły aktywa funduszy dłużnych.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	kwi 19	maj 19		kwi 19	maj 19
absolutnej stopy zwrotu	8 210	8 050	-1,9%	3,2%	3,1%
akcji	26 931	25 368	-5,8%	10,4%	9,9%
aktywów niepublicznych	83 042	82 430	-0,7%	32,2%	32,2%
dłużne	103 665	104 532	0,8%	40,2%	40,9%
dłużne PLN	95 916	96 812	0,9%	37,2%	37,9%
korporacyjne	16 883	17 371	2,9%	6,6%	6,8%
papiery skarbowe	23 077	21 841	-5,4%	9,0%	8,5%
papiery skarbowe długotermin.	13 772	14 035	1,9%	5,3%	5,5%
pozostałe	101	99	-1,9%	0,0%	0,0%
uniwersalne	33 646	34 000	1,0%	13,1%	13,3%
uniwersalne długoterminowe	8 437	9 466	12,2%	3,3%	3,7%
dłużne zagraniczne	7 517	7 720	2,7%	2,9%	3,0%
mieszane	28 335	27 969	-1,3%	11,0%	10,9%
nieruchomości	2 128	2 130	0,1%	0,8%	0,8%
rynku surowców	834	839	0,6%	0,3%	0,3%
sekurytyzacyjne	4 572	4 386	-4,1%	1,8%	1,7%
razem	257 717	255 706	-0,8%	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.

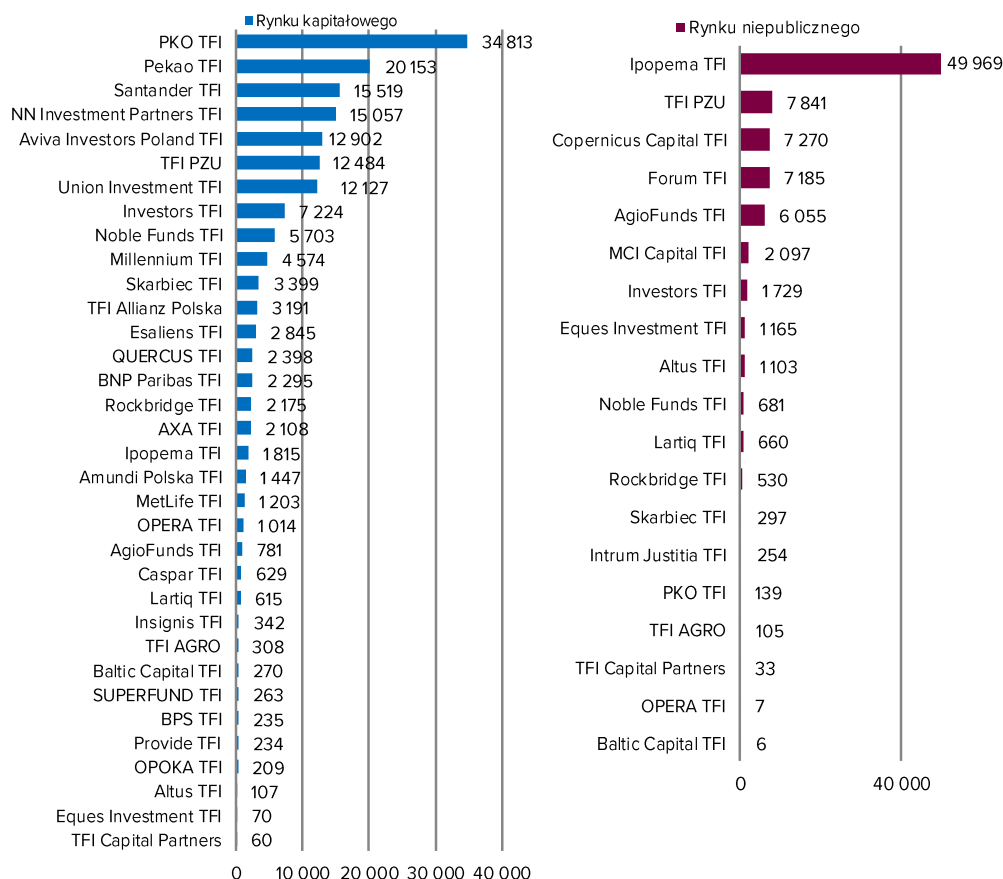
Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Jednym z nielicznych segmentów, w których wartość aktywów wzrosła były **fundusze dłużne**. Na koniec maja zgromadzone w nich było 104,5 mld zł – o +0,9 mld zł więcej niż przed miesiącem. Najbardziej wzrosły aktywa netto w funduszach dłużnych uniwersalnych długoterminowych (+0,5 mld zł) – to efekt przeniesienia środków pomiędzy funduszami w ramach jednego TFI. Tym można tłumaczyć również spadek aktywów w grupie funduszy dłużnych papierów skarbowych (-0,4 mld zł). O kilkaset milionów złotych wzrosły za to aktywa w funduszach obligacji korporacyjnych i dłużnych skarbowych długoterminowych – w tych dwóch wypadkach to zasługa wzrostu wartości środków w wielu funduszach reprezentujących

te grupy – w wyniku zarówno napływów netto oraz dodatnich stóp zwrotu. W przypadku funduszy dłużnych skarbowych długoterminowych pomogły spadające rentowności, a więc rosnące ceny obligacji na całym świecie w maju.

Od początku roku najmocniejszy wzrost aktywów odnotowały NN Investment Partners TFI oraz Forum TFI – w obydwu wypadkach wartość środków wzrosła o przeszło +1 mld zł. Największym TFI oferującym fundusze rynku kapitałowego pozostaje PKO TFI z prawie 35 mld zł aktywów pod zarządzaniem. Ipopema TFI jest z kolei liderem rynku funduszy niepublicznych z prawie 50 mld zł aktywów netto.

Wartość aktywów netto funduszy (mld 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 maja 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.