

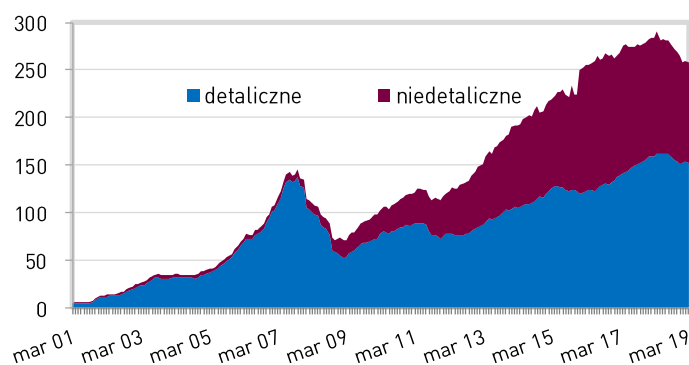
Wspólny raport **Analiz Online**
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2019)



Wartość aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wyniosła na koniec marca 257,7 mld zł. Spadły więc o -1,5 mld zł (-0,6%) w porównaniu z poprzednim miesiącem. Choć rynki kapitałowe miały się w marcu dobrze i wartość środków klientów funduszy w związku z tym rosła, to jednak przeważał ujemny bilans sprzedaży.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



12 kwietnia 2019

Patrząc na poszczególne segmenty rynku,

największy spadek aktywów w ujęciu wartościowym dotyczył **funduszy aktywów niepublicznych** (ponad -1 mld zł). Dalej w kolejności były **fundusze mieszane** (-346 mln zł). Wartość środków zmalała w ponad połowie z prawie 150 funduszy w tym segmencie.

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych spadła o -1,5 mld zł w marcu

- Po dwóch miesiącach wzrostów w marcu spadły aktywa funduszy akcji

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lut 19	mar 19		lut 19	mar 19
absolutnej stopy zwrotu	8 559	8 523	-0,4%	3,3%	3,3%
akcji	26 862	26 630	-0,9%	10,4%	10,3%
aktywów niepublicznych	84 177	83 145	-1,2%	32,5%	32,3%
dłużne	103 320	103 433	0,1%	39,9%	40,1%
dłużne PLN	95 971	95 916	-0,1%	37,0%	37,2%
korporacyjne	16 875	16 883	0,0%	6,5%	6,6%
papiery skarbowe	24 071	23 077	-4,1%	9,3%	9,0%
papiery skarbowe długoterm.	13 442	13 772	2,5%	5,2%	5,3%
pozostałe	101	101	-0,2%	0,0%	0,0%
uniwersalne	33 729	33 646	-0,2%	13,0%	13,1%
uniwersalne długoterminowe	7 753	8 437	8,8%	3,0%	3,3%
dłużne zagraniczne	7 348	7 517	2,3%	2,8%	2,9%
mieszane	28 625	28 279	-1,2%	11,0%	11,0%
nieruchomości	2 263	2 158	-4,6%	0,9%	0,8%
rynku surowców	881	861	-2,3%	0,3%	0,3%
sekurytyzacyjne	4 516	4 645	2,8%	1,7%	1,8%
razem	259 203	257 673	-0,6%	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).

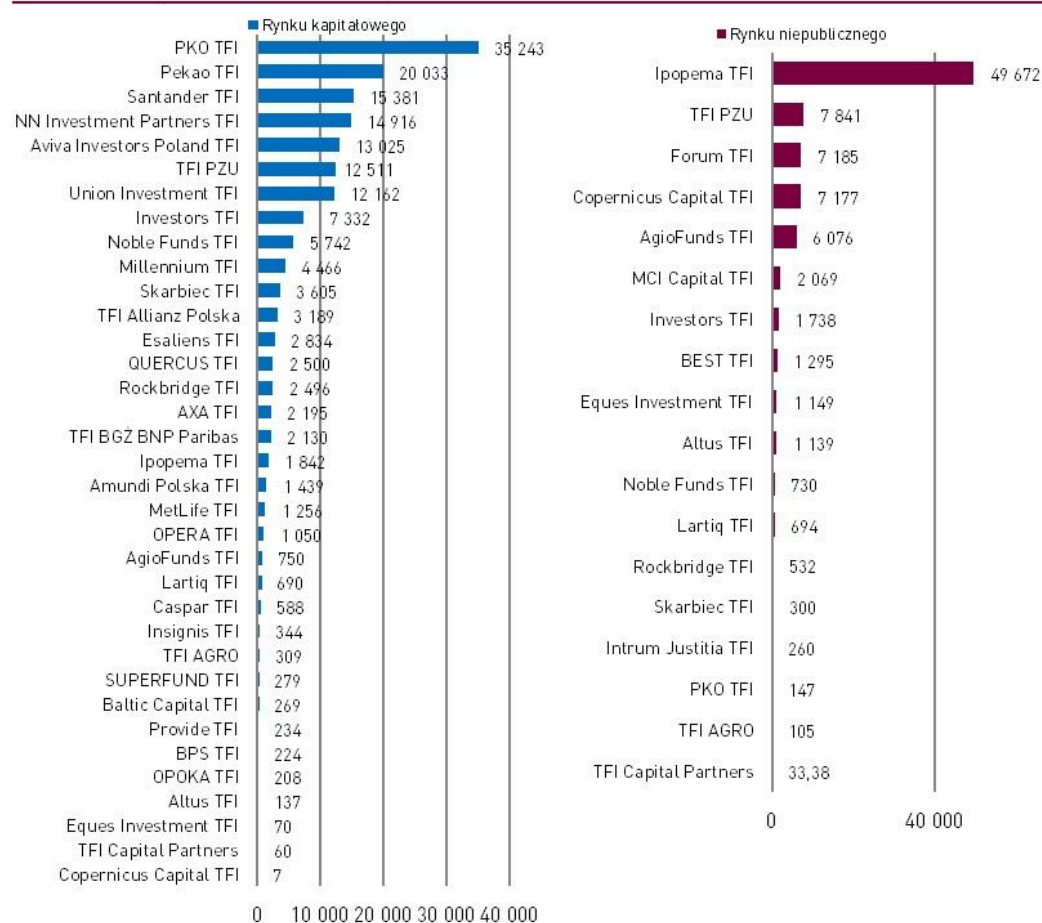
Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online opiera się na odmiennych zasadach.

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Po świetnych dwóch miesiącach na rynkach kapitałowych, dzięki którym aktywa **funduszy akcji** rosły (nawet pomimo ujemnego salda sprzedaży) w marcu odnotowaliśmy spadek wartości środków o -232 mln zł (-0,9%) – zarówno fundusze akcji polskich (-169 mln zł) jak i zagranicznych (-63 mln zł).

W segmencie dłużnym z kolei sprawa nie jest taka prosta. O ile z perspektywy całego segmentu aktywa utrzymały się na podobnym poziomie, o tyle na poziomie poszczególnych grup różnice były znaczące. Aktywa funduszy polskich papierów skarbowych spadły o -994 mln zł, a wzrosły o kolejno 684 i 330 mln zł w funduszach polskich papierów skarbowych długoterminowych i uniwersalnych długoterminowych. To jednak w dużej mierze efekt transferu środków pomiędzy funduszami tylko jednego, dużego towarzystwa.

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 marca 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.