

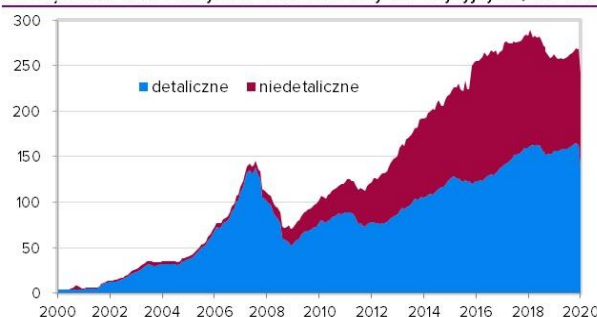
Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2020)



Marzec 2020 roku zapisze się na długo w historii polskiego rynku funduszy inwestycyjnych. Z powodu obaw związanych z pandemią koronawirusa, przez globalne rynki przeszedł bezprecedensowy krach, a inwestorzy za wszelką cenę szukali płynności. W efekcie w miesiąc aktywa polskich funduszy inwestycyjnych spadły o 29,6 mld zł do 238,7 mld zł, tj. o 11%.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Spadek aktywów to głównie efekt ujemnego bilansu sprzedaży funduszy (ten wyniósł w sumie ok. -20 mld zł netto). W szczególności funduszy dłużnych, które w ostatnich latach cieszyły się największą popularnością klientów. Ich aktywa spadły w sumie o ponad 20 mld zł, z czego prawie 6 mld z funduszy obligacji korporacyjnych.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lut 20	mar 20		lut 20	mar 20
absolutnej stopy zwrotu	6 551	5 782	-11,7%	2,4%	2,4%
akcji	21 903	17 980	-17,9%	8,2%	7,5%
aktywów niepublicznych	87 592	85 666	-2,2%	32,6%	35,9%
dłużne	114 388	94 197	-17,7%	42,6%	39,5%
dłużne PLN	105 826	87 001	-17,8%	39,4%	36,4%
korporacyjne	18 316	12 519	-31,6%	6,8%	5,2%
papiery skarbowe	19 562	17 707	-9,5%	7,3%	7,4%
papiery skarbowe długoterminowe	16 092	15 231	-5,4%	6,0%	6,4%
pozostałe	27	50	83,4%	0,0%	0,0%
uniwersalne	39 165	30 660	-21,7%	14,6%	12,8%
uniwersalne długoterminowe	12 664	10 833	-14,5%	4,7%	4,5%
dłużne zagraniczne	8 561	7 195	-16,0%	3,2%	3,0%
mieszane	27 948	25 094	-10,2%	10,4%	10,5%
nieruchomości	2 129	2 047	-3,9%	0,8%	0,9%
rynku surowców	1 033	956	-7,5%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	6 458	6 478	0,3%	2,4%	2,7%
zdefiniowanej daty PPK	353	508	43,8%	0,1%	0,2%
razem	268 356	238 707	-11,0%	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

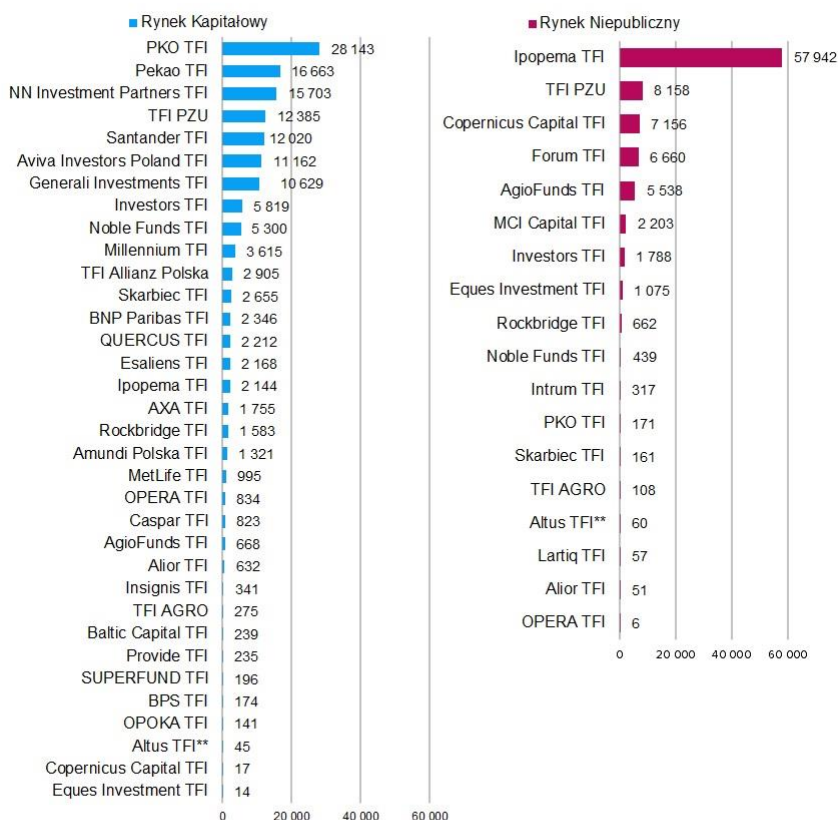
Spadki na rynkach i odpływ klientów odbiły się również na niemal wszystkich pozostałych kategoriach funduszy. Wartość środków zgromadzonych w funduszach akcji spadła o prawie jedną piątą i wyniosła 18 mld zł na koniec marca, tj. najniżej od marca 2009 roku, kiedy to rynki zaczynały odbijać się od dna po kryzysie finansowym. O kilka miliardów złotych spadły aktywa w funduszach mieszanych, a także aktywów niepublicznych. Kilka set milionów ubyło z funduszy absolutnej stopy zwrotu. Na podobnym poziomie utrzymały się za to aktywa w funduszach sekurytyzacyjnych i stosunkowo niewiele spadły w funduszach nieruchomości i rynku surowców.

15 kwietnia 2020

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 238,7 mld zł na koniec marca 2020.

- Aktywa funduszy akcji spadły o 29,6 mld zł, czyli 11%.

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



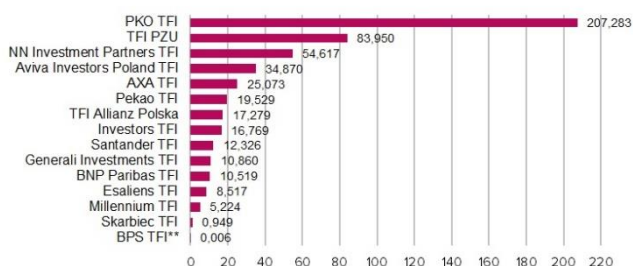
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

*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

**Dane na koniec 2019 roku

Jedyną kategorią funduszy, która odnotowała wyraźny wzrost aktywów były fundusze zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK). To efekt regularnych wpłat pracowników i pracodawców (wyniki zarządzania były w większości przypadków ujemne). Do końca marca wpływały również dopłaty roczne od państwa. W efekcie wartość środków zgromadzonych w funduszach PPK za pośrednictwem wyłącznie towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI) wyniosła ponad 500 mln zł. Gdy weźmiemy pod uwagę również powszechne towarzystwa emerytalne i towarzystwa ubezpieczeniowe, wówczas aktywa w funduszach PPK wyniosły ponad 600 mln zł.

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



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

**Dane na k. stycznia 2020 r.

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

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, wyznaczonych 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.