

Wspólny raport Analiz Online
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2019)

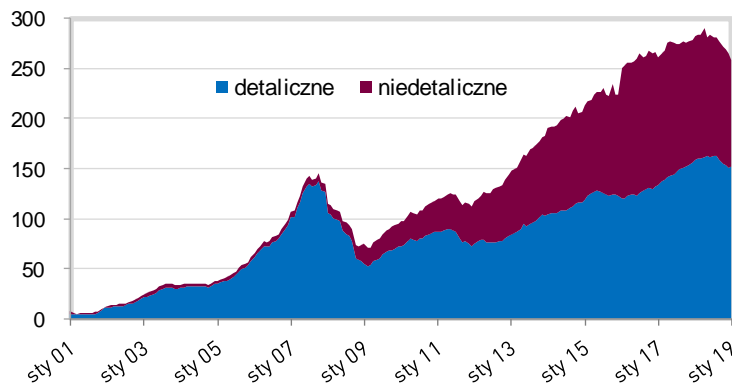


Światowy rynek kapitałowy miał się w styczniu doskonale. Notowania indeksu MSCI AC World wzrosły o +7,8% – to najlepszy miesiąc od ponad siedmiu lat. Z jednej strony to efekt odbicia po głębokich spadkach w grudniu. Z drugiej pomógł amerykański bank centralny Fed, który złagodził swoje stanowisko w sprawie kolejnych podwyżek stóp procentowych. Z trzeciej zaś to zasługa

dobrze rokujących rozmów pomiędzy USA a Chinami w sprawie rozwiązania konfliktu handlowego. Niesiona globalnym optymizmem rosła również polska giełda – notowania indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80 wzrosły w styczniu o przeszło +4%.

Wysokie wyniki i poprawa nastrojów krajowych inwestorów przełożyły się na wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych o +0,7% do 258,5 mld zł. W przypadku detalicznych funduszy inwestycyjnych aktywa wzrosły do 152,4 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wzrosła o +1,9 mld zł w styczniu

- Najmocniej wzrosły aktywa funduszy akcji, tj. o +1,3 mld zł

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

| | aktywa (mln) | | dynamika mies. | udział w rynku | |
|-----------------------------|--------------|---------|----------------|----------------|--------|
| | gru 18 | sty 19 | | gru 18 | sty 19 |
| absolutnej stopy zwrotu | 8 857 | 8 660 | -2,2% | 3,5% | 3,3% |
| akcji | 25 386 | 26 717 | 5,2% | 9,9% | 10,3% |
| aktywów niepublicznych | 84 270 | 84 118 | -0,2% | 32,8% | 32,5% |
| dłużne | 102 323 | 102 799 | 0,5% | 39,9% | 39,8% |
| dłużne PLN | 95 227 | 95 689 | 0,5% | | |
| korporacyjne | 16 716 | 16 799 | 0,5% | | |
| papiery skarbowe | 24 865 | 24 371 | -2,0% | | |
| papier skarbowe długoter m. | 12 912 | 13 301 | 3,0% | | |
| pozostałe | 121 | 101 | -16,7% | | |
| uniwersalne | 33 812 | 33 882 | 0,2% | | |
| uniwersalne długoterminowe | 6 802 | 7 236 | 6,4% | | |
| dłużne zagraniczne | 7 096 | 7 110 | 0,2% | | |
| mieszane | 27 957 | 28 599 | 2,3% | 10,9% | 11,1% |
| nieruchomości | 2 302 | 2 260 | -1,8% | 0,9% | 0,9% |
| rynku surowców | 822 | 865 | 5,1% | 0,3% | 0,3% |
| sekurtyzacyjne | 4 766 | 4 521 | -5,1% | 1,9% | 1,7% |
| razem | 256 685 | 258 538 | 0,7% | 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

Gwoli wyjaśnienia – od styczniowego raportu fundusze wcześniej klasyfikowane do segmentu „gotówkowe i pieniężne” zostały włączone (z całą historią) do segmentu funduszy dłużnych. To pochodzi m.in. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE w sprawie funduszy rynku pieniężnego (FRP). Krajowe fundusze nie spełniają bardzo konserwatywnych wymogów stawianym FRP, dlatego od 21 stycznia nie mogą używać nazwy sugerującej, że są funduszem pieniężnym (czy gotówkowym). Po wchłonięciu dawnych funduszy pieniężnych

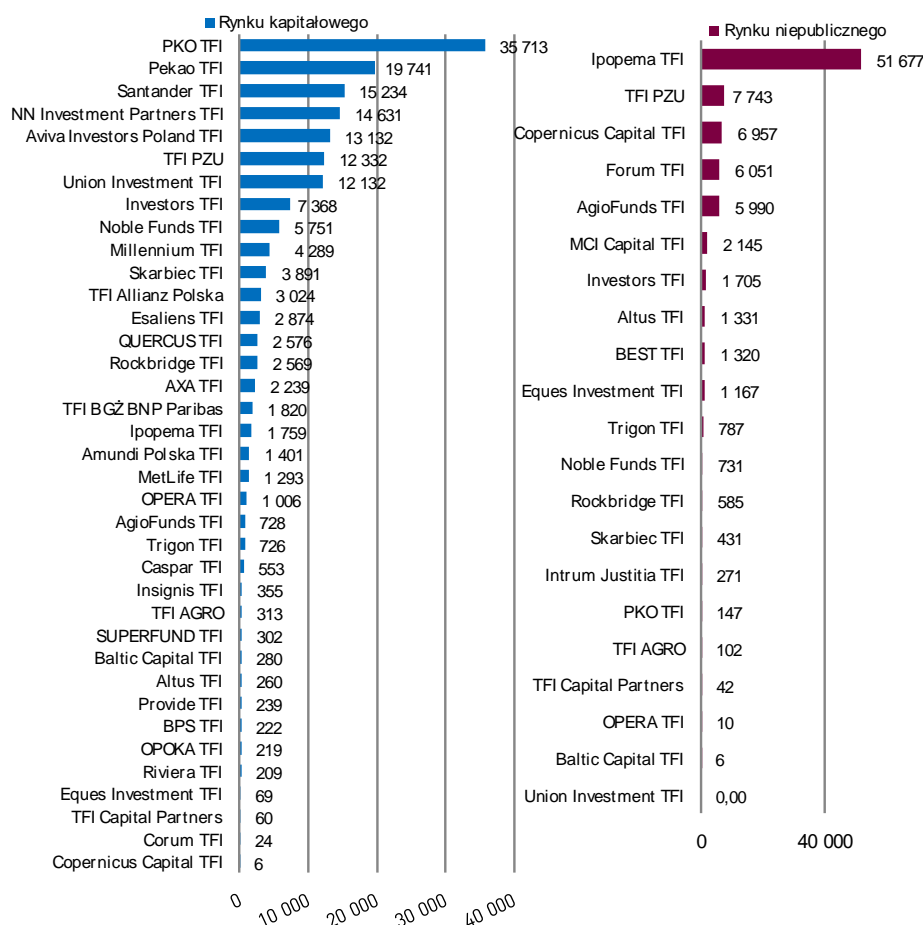
segment **funduszy dłużnych** jest więc obecnie największą kategorią funduszy inwestycyjnych w Polsce. Jego aktywa na koniec stycznia wyniosły 102,8 mld zł i były o 0,5% większe niż przed miesiącem. W styczniu dynamika wzrostu nieco wyhamowała. Złożył się na to w dużej mierze istotny ujemny bilans sprzedaży w największym funduszu detalicznym w Polsce. Trzynasty miesiąc z rzędu spadają również aktywa funduszy obligacji korporacyjnych (na k. stycznia wyniosły 16,0 mld zł).

Najbardziej w styczniu wzrosły za to aktywa **funduszy akcji**. To zasługa solidnych wyników inwestycyjnych i, co ważne, odnotowania, dodatniego salda wpłat i wypłat klientów. Na koniec miesiąca aktywa w tym segmencie wyniosły 26,7 mld zł i były o +5,2% wyższe niż przed miesiącem. Dodatkowo wyniki zarządzania w styczniu sprawiły, że wzrosły również aktywa w segmencie **funduszy mieszanych** do 28,6 mld zł (+2,3%). Nieznacznie dodatni bilans sprzedaży to efekt pozyskania w sumie ponad +266 mln zł netto do funduszy zdefiniowanej daty dwóch towarzystw (PKO TFI i NN IP TFI).

Systematycznie spadają aktywa w segmencie **funduszy absolutnej stopy zwrotu**. Jeszcze w styczniu ubiegłego roku wynosiły przeszło 15,1 mld zł – rok później jest to już tylko 8,4 mld zł. W styczniu aktywa spadły o kolejne -481 mln zł. Złożyły się na to głównie odpływy netto z większości funduszy zaliczanych do tej kategorii.

W przypadku najmniejszych segmentów funduszy inwestycyjnych – **rynku surowców** i **sekurytyzacyjnych** aktywa spadły kolejno o -42 mln zł i -244 mln zł. Aktywa **funduszy rynku surowców** wzrosły z kolei o 42 mln zł, co było zasługą dobrych wyników niesionych wzrostami cen surowców, w tym przede wszystkim ropy naftowej.

Wartość aktywów netto funduszy (mIn 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 aktywność niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

Wartość aktywów według stanu na k. stycznia 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.