

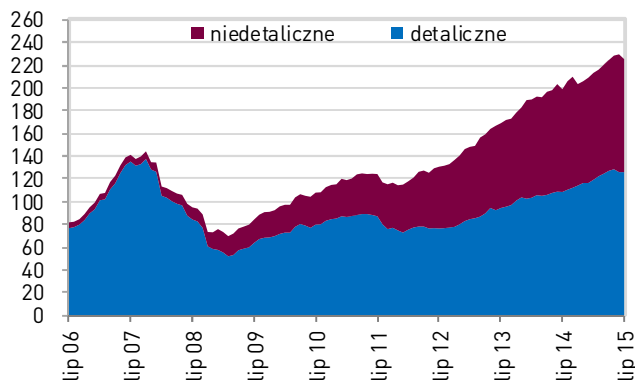
Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2015)



Lipiec był pierwszym miesiącem w tym roku, w którym mieliśmy do czynienia ze spadkiem wartości zarządzanych środków. Na koniec miesiąca aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych warte były 225,4 mld zł, o -1,8% mniej niż miesiąc wcześniej.

Do spadku aktywów przyczyniło się ujemne saldo wpłat i wypłat, które Analizy Online szacują na -4,8 mld zł. W przeważającej części kryje się za tym odpływ środków z zaledwie kilku funduszy aktywów niepublicznych. W efekcie ten segment rynku odnotował największy spadek aktywów, o -4,4 mld zł do 68 mld zł na koniec lipca. Wynik zarządzania całego rynku był dodatni i wg Analiz Online wyniósł +0,6 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

- W lipcu dynamika aktywów wyniosła -1,8%
- Na koniec miesiąca wartość środków wyniosła 225,4 mld zł

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

	cze 15	lip 15	dynamika miesięczna	cze 15	lip 15
aktywów niepublicznych	72 213	67 779	-6,1%	31,4%	30,1%
dłużne	41 181	40 994	-0,5%	17,9%	18,2%
mieszane	33 385	33 242	-0,4%	14,5%	14,7%
akcji	32 870	33 133	0,8%	14,3%	14,7%
gotówkowe i pieniężne	30 971	30 965	-0,0%	13,5%	13,7%
absolutnej stopy zwrotu	11 073	11 023	-0,5%	4,8%	4,9%
sekurytyzacyjne	4 077	4 198	2,9%	1,8%	1,9%
nieruchomości	2 219	2 229	0,4%	1,0%	1,0%
ochrony kapitału	1 239	1 433	15,7%	0,5%	0,6%
rynku surowców	439	422	-3,7%	0,2%	0,2%
razem	229 666	225 418	-1,8%	100%	100%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

W sumie 6 segmentów rynku odnotowało spadek aktywów w lipcu. Wśród nich najwyższą ujemną dynamikę odnotowały fundusze rynku surowców [-3,7%], które ucierpiały z powodu gwałtownej przeceny złotego kruszcu.

W niewielkim stopniu, o -0,5% zmniejszyły się aktywa zgromadzone w funduszach dłużnych. Mimo, iż na rynku długu skarbowego mieliśmy do czynienia z odrobieniem części poniesionych wcześniej strat (indeks IROS mierzący zmiany cen polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu zyskał +1,2%) i zdecydowana większość funduszy zakończyła miesiąc z dodatnim wynikiem, klienci wciąż wypłacali z nich swoje oszczędności. W największym stopniu zmniejszyły się aktywa funduszy polskich papierów dłużnych o uniwersalnej strategii [-158 mln zł]. Jedynie fundusze obligacji korporacyjnych wciąż

cieszą się zainteresowaniem klientów, a wartość zgromadzonych w nich środków powiększyła się o +0,2 mld zł do 12,2 mld zł na koniec lipca.

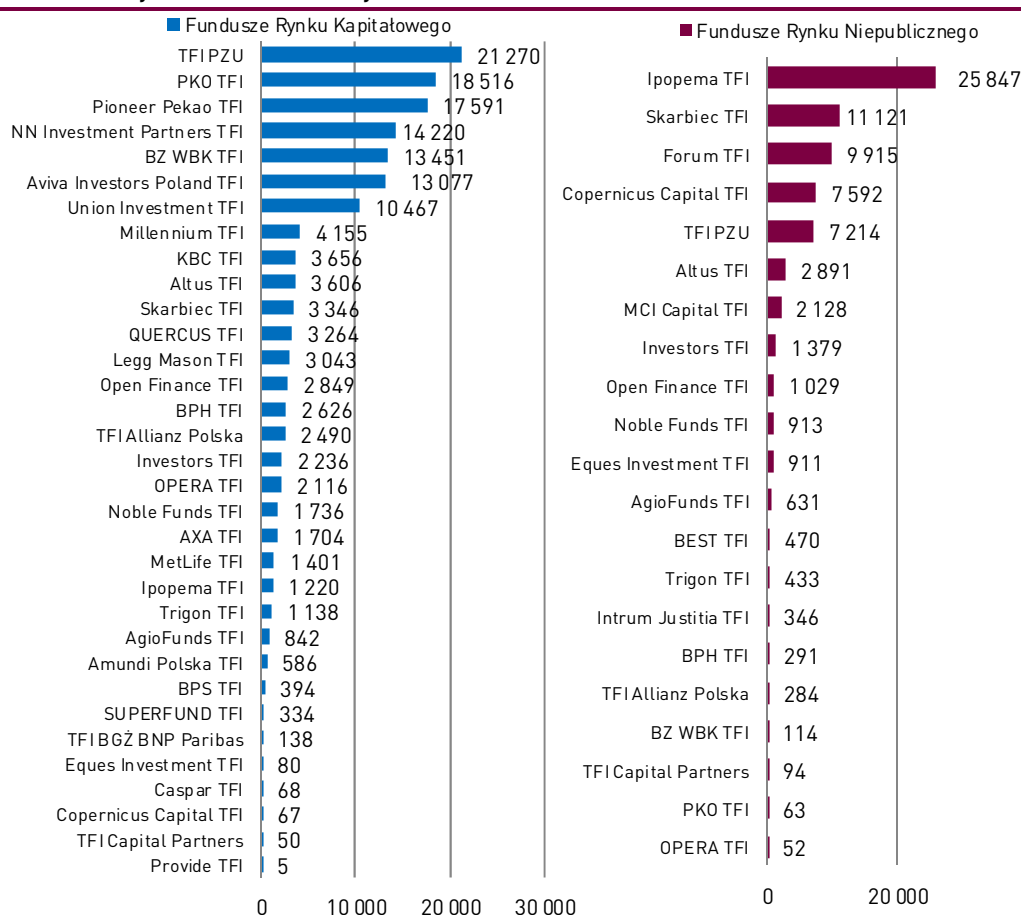
Spadek aktywów odnotowały także fundusze o strategiach hybrydowych, czyli mieszane (-0,4%) oraz absolutnej stopy zwrotu (-0,5%).

W lipcu najwyższą dodatnią dynamikę aktywów odnotowały natomiast fundusze ochrony kapitału (+15,7%), co zawdzięczają sporej popularności zaledwie dwóch produktów. Z większymi aktywami zakończył miesiąc także fundusze akcyjne, którym sprzyjały warunki na rynku. Najwięcej powodów do zadowolenia mieli inwestorzy lokujący swój kapitał na rynkach państw rozwiniętych, a w szczególności na giełdach Starego Kontynentu. Także na krajowym rynku można było zarobić, jeśli postawiło się na segment małych i średnich spółek (indeksy mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio +3,5% i 3,0%). W rezultacie wynik zarządzania całego segmentu był dodatni, do tego dołożyło się dodatnie saldo wpłat i wypłat.

Aktywa funduszy akcji zagranicznych wzrosły o +1,6% do 10,5 mld zł, a akcji polskich o +0,4% do 22,7 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.

**w przypadku AgioFunds TFI dane na koniec czerwca 2015

W sumie od początku roku aktywa netto funduszy wzrosły o +16,4 mld zł, czyli o +7,9%.

Zespół Analiz Online



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. Działalność firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami jest organizacją zrzeszającą, na zasadach dobrowolności, działającą w Polsce towarzystwa funduszy inwestycyjnych, działa na mocy ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 ze zmianami). Izba została powołana 28 października 2004 roku (wcześniej – od 1997 roku środowisko było reprezentowane przez Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, którego następcą jest Izba). Do jej statutowych celów należy reprezentowanie środowiska towarzystw funduszy inwestycyjnych, wspieranie rozwoju towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce, upowszechnianie wiedzy o funduszach, rozwijanie i doskonalenie zasad etyki zawodowej specjalistów związanych z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Członkami Izby jest obecnie **16** działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych.

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.