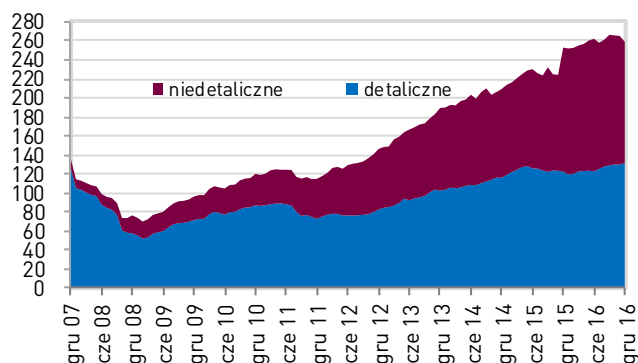


## Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 2016)

W grudniu mieliśmy do czynienia z dobrą koniunkturą na większości giełd na świecie, w tym w Polsce. Dobre wyniki zarządzania miały swój wpływ na wartość aktywów zgromadzonych w krajowych funduszach inwestycyjnych. Jednak ostatecznie na koniec 2016 roku suma środków była niższa niż miesiąc wcześniej i wyniosła 258,9 mld zł. To oznacza spadek o -2,4% m/m.

### Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Przeważały bowiem bardzo duże odptywy, przede wszystkim z funduszy niedetalicznych (dedykowanych konkretnym inwestorom lub firmom).

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

	aktywa (mln)		dynamika mies	udział w rynku	
	lis 16	gru 16		lis 16	gru 16
absolutnej stopy zwrotu	14 292	14 999	4,9%	5,4%	5,8%
akcji	27 409	28 234	3,0%	10,3%	10,9%
aktywów niepublicznych	105 169	103 628	-1,5%	39,7%	40,0%
dłużne	43 957	43 487	-1,1%	16,6%	16,8%
gotówkowe i pieniężne	32 520	32 185	-1,0%	12,3%	12,4%
mieszane	30 459	24 651	-19,1%	11,5%	9,5%
nieruchomości	2 206	2 265	2,7%	0,8%	0,9%
ochrony kapitału	2 361	2 442	3,4%	0,9%	0,9%
rynku surowców	937	1 082	15,4%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	5 846	5 951	1,8%	2,2%	2,3%
<b>razem</b>	<b>265 157</b>	<b>258 922</b>	<b>-2,4%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Największy spadek wartości aktywów w grudniu zarówno w ujęciu wartościowym jak i procentowym odnotowały fundusze **aktywów niepublicznych** oraz **mieszanych** (kolejno -1,5% i -19,1%). W obydwu przypadkach miało to związek ze znacznym odptywem netto środków z wybranych produktów kilku TFI. Tylko z jednego funduszu o strategii mieszanej, stworzonego na potrzeby grupy kapitałowej, wypłacono -6,3 mld zł.

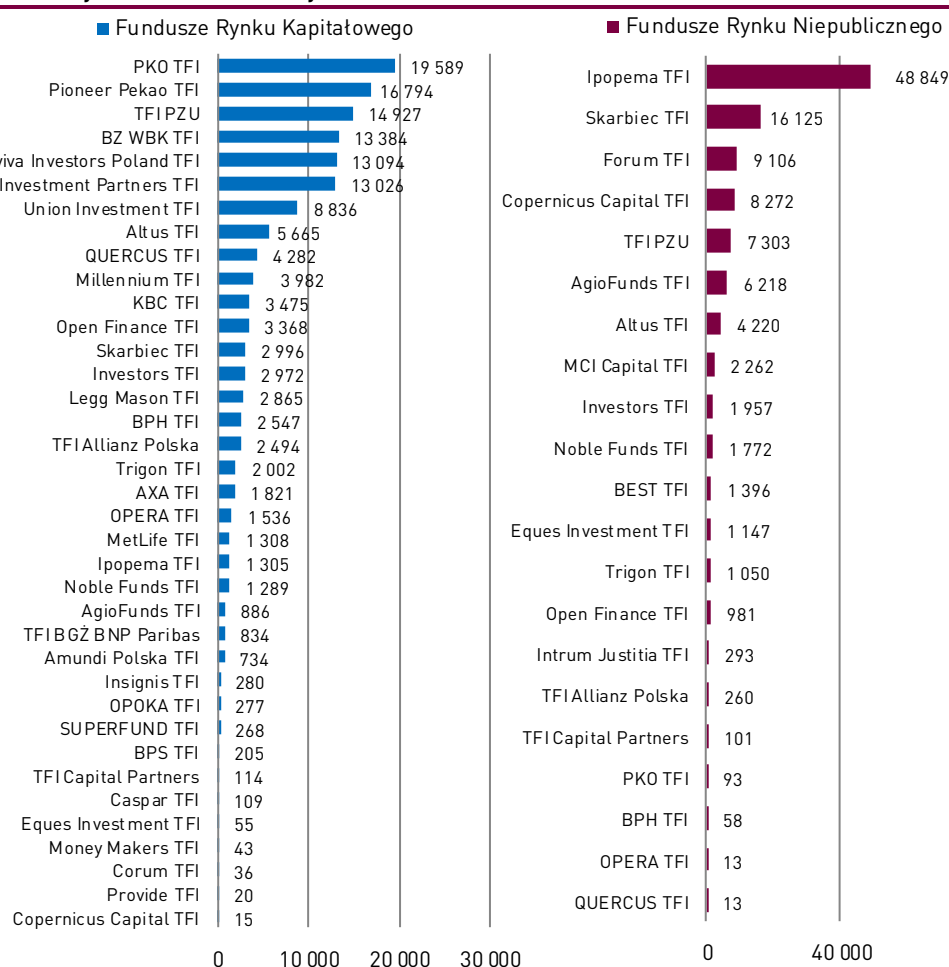
Spadek wartości aktywów w ujęciu miesięcznym widoczny był również w funduszach o niższym profilu ryzyka – **dłużnych** (-1,1%) oraz **gotówkowych i pieniężnych** (-1,0%). To jeden z niewielu miesięcy w 2016 roku, w którym suma środków zgromadzonych w obydwu grupach była niższa niż miesiąc wcześniej. W warunkach dużej zmienności na rynkach kapitałowych cieszyły się one dotąd dużą popularnością.

Podobnie jak fundusze **absolutnej stopy zwrotu**. W tym jednak przypadku rok zakończony został wzrostem aktywów w całej grupie o +4,9% m/m, a w perspektywie 12-miesięcznej o prawie jedną czwartą.

O prawie miliard złotych wzrosła wartość aktywów zgromadzonych w funduszach **akcyjnych** (+3,0%). Zdecydowanie bardziej przyczyniły się do tego rozwiązania akcji polskich niż zagranicznych. Sprzyjała im koniunktura na warszawskim parkiecie, wartość aktywów wzrosła dzięki pokaźnemu wynikowi z zarządzania.

Działo się tak również w pozostałych, mniejszych grupach. Najbardziej w ujęciu procentowym, w perspektywie miesięcznej, zwiększyła się suma środków w przypadku funduszy **rynku surowców** (+15,4%). W ujęciu rocznym również zyskały najwięcej - aktywa w tej grupie powiększyły się w tym czasie przeszło dwukrotnie.

### 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.

### 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 **26** działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych. Do Izby należy również pięciu agentów transferowych.*

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.