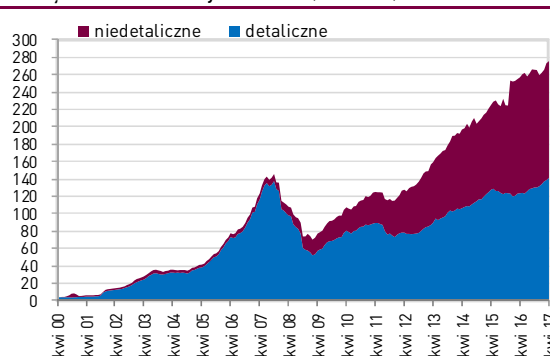


Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2017)

Wartość aktywów netto zgromadzonych w krajowych funduszach inwestycyjnych wzrosła w kwietniu do poziomu 275,7 mld zł. To o +2,5 mld zł więcej (+0,9%) niż miesiąc wcześniej. Jednocześnie wartość środków ulokowanych w funduszach detalicznych przekroczyła 140 mld zł, przebijając dotychczasowy rekord z 2007 roku.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Do wzrostu aktywów przyłożyły się zarówno pozytywne wyniki zarządzania, jak i dodatni bilans sprzedaży. W kwietniu rosły ceny akcji na większości parkietów na świecie, z polską Giełdą Papierów Wartościowych na czele. Indeks MSCI AC World, odzwierciedlający koniunkturę na globalnych rynkach akcji wzrósł w przeciągu miesiąca o +1,4%, a indeks WIG o +6,5%. Ponad trzy czwarte funduszy inwestycyjnych wypracowało dodatnią stopę zwrotu. Łącznie wynik z zarządzania powiększył aktywa o blisko +1,9 mld zł. Z kolei saldo wpłat i wypłat do funduszy, według szacunków Analiz Online, wyniosło ok. +0,6 mld zł. Wynik ten byłby wyższy gdyby nie znaczny odpływ kapitału z kilku funduszy aktywów niepublicznych oraz jednego funduszu absolutnej stopy zwrotu stworzonego na potrzeby dużej grupy kapitałowej. Odpływy te były na tyle spore, że oba wspomniane segmenty rynku odnotowały spadek wartości zarządzanych środków.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	mar 17	kwi 17		mar 17	kwi 17
absolutnej stopy zwrotu	16 173	15 953	-1,4%	5,9%	5,8%
akcji	31 210	32 697	4,8%	11,4%	11,9%
aktywów niepublicznych	110 256	110 154	-0,1%	40,3%	39,9%
dlużne	44 496	44 675	0,4%	16,3%	16,2%
gotówkowe i pieniężne	32 712	33 188	1,5%	12,0%	12,0%
mieszane	29 250	29 652	1,4%	10,7%	10,8%
nieruchomości	2 147	2 147	0,0%	0,8%	0,8%
rynku surowców	1 163	1 148	-1,3%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	5 853	6 124	4,6%	2,1%	2,2%
razem	273 260	275 739	0,9%	100%	100%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Najwyższą dynamikę aktywów odnotowały fundusze akcyjne, które najwięcej skorzystały z dobrej koniunktury panującej na rynkach kapitałowych. Ich aktywa powiększyły się o +1,5 mld zł, czyli o +4,8%. W większym stopniu wzrost dotyczył funduszy akcji zagranicznych, które głównie dzięki wysokim napływom nowych środków powiększyły się o +5,8% do 9 mld zł. Aktywa funduszy akcji polskich również wzrosły, jednak zawdzięczają to atrakcyjnym wynikom, a nie wpłatom klientów.

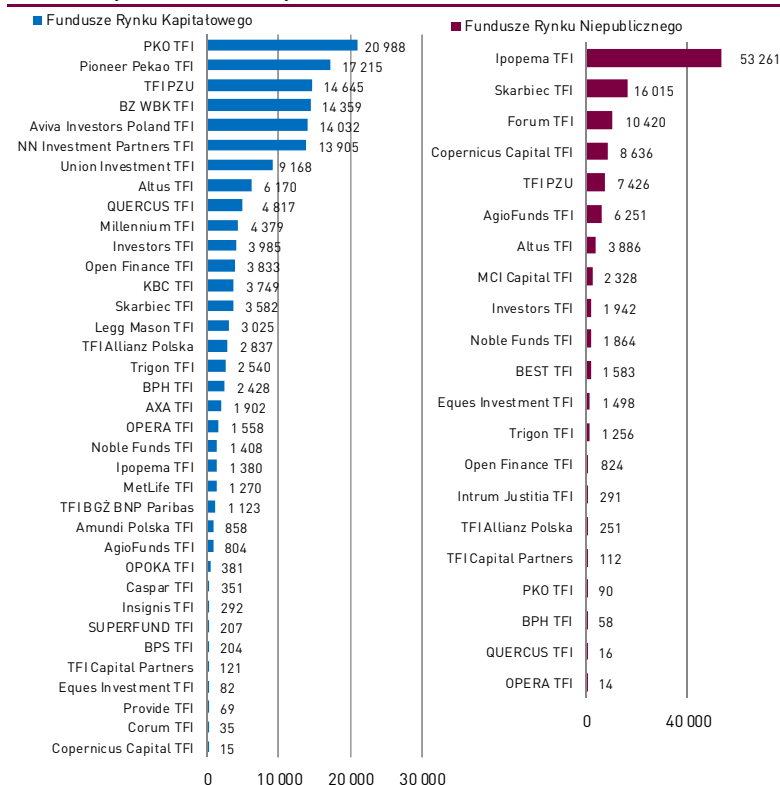
Wysoką dynamikę aktywów odnotowały także fundusze sekurytyzacyjne, które na koniec kwietnia zarządzały 6,1 mld zł. To najwyższy poziom w historii. W tym segmencie największy udział w rynku mają Forum TFI, BEST TFI oraz Open Finance TFI.

W pozostałych segmentach rynku dynamika aktywów była zbliżona do +1,0%. Nieustającym zainteresowaniem klientów cieszą się fundusze gotówkowe i pieniężne. Dzięki kolejnej

porcji nowego kapitału ich aktywa przekroczyły barierę 33 mld zł, osiągając najwyższy poziom w historii. Wartość środków zgromadzonych w **funduszach dłużnych** wzrosła symbolicznie o +0,2 mld zł (+0,4%). Jednocześnie została utrzymana tendencja z poprzednich miesięcy: rosty aktywa funduszy obligacji korporacyjnych i inwestujących za granicą, jednocześnie zmniejszyła się wartość aktywów funduszy obligacji skarbowych oraz tzw. uniwersalnych.

W sumie od początku roku wartość aktywów netto zgromadzonych w krajowych funduszach inwestycyjnych wzrosła o ponad +16 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.

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, działająca 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 30 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.