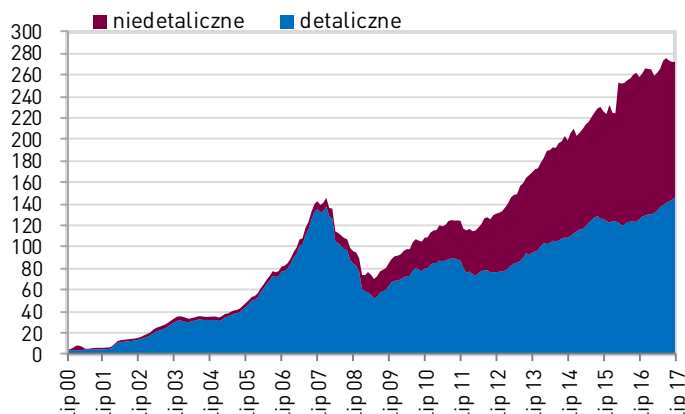


## Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2017)

W lipcu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych utrzymały się na podobnym poziomie jak miesiąc wcześniej i wyniosły 272,2 mld zł (-0,01%). Pozytywnie na ich wartość wpłynęły napływy i wyniki funduszy detalicznych. Ostatecznie zaważył jednak spadek wartości środków w funduszach aktywów niepublicznych.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Dzięki dobrej koniunkturze na światowych rynkach, w tym i na warszawskiej giełdzie, zwłaszcza w

przypadku największych spółek (WIG20 wzrósł w lipcu o +3,2%), o +0,7 mld zł wzrosły aktywa **funduszy akcji**. Co ważne przyczynił się do tego nie tylko wynik zarządzania, ale i dodatni bilans sprzedaży. Obecnie zgromadzone jest w nich prawie 33,2 mld zł.

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	cze 17	lip 17		cze 17	lip 17
absolutnej stopy zwrotu	15 567	15 302	-1,7%	5,7%	5,6%
akcji	32 463	33 195	2,3%	11,9%	12,2%
aktywów niepublicznych	104 293	101 711	-2,5%	38,3%	37,4%
dłużne	45 457	45 728	0,6%	16,7%	16,8%
gotówkowe i pieniężne	34 493	35 518	3,0%	12,7%	13,0%
mieszane	30 331	31 008	2,2%	11,1%	11,4%
nieruchomości	2 221	2 285	2,9%	0,8%	0,8%
rynku surowców	1 105	1 124	1,7%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	6 282	6 320	0,6%	2,3%	2,3%
<b>razem</b>	<b>272 212</b>	<b>272 192</b>	<b>-0,01%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Największy wzrost wartości aktywów, bo o ponad +1 mld zł, odnotowały **fundusze gotówkowe i pieniężne**. Ponownie stało się tak głównie za sprawą dodatnich napływów netto, utrzymujących się już od 7 miesięcy na wysokim poziomie. Wzrosła również wartość środków w **funduszach dłużnych**. Aktywa w tej grupie wzrosły o prawie +0,3 mld zł (+0,6% m/m).

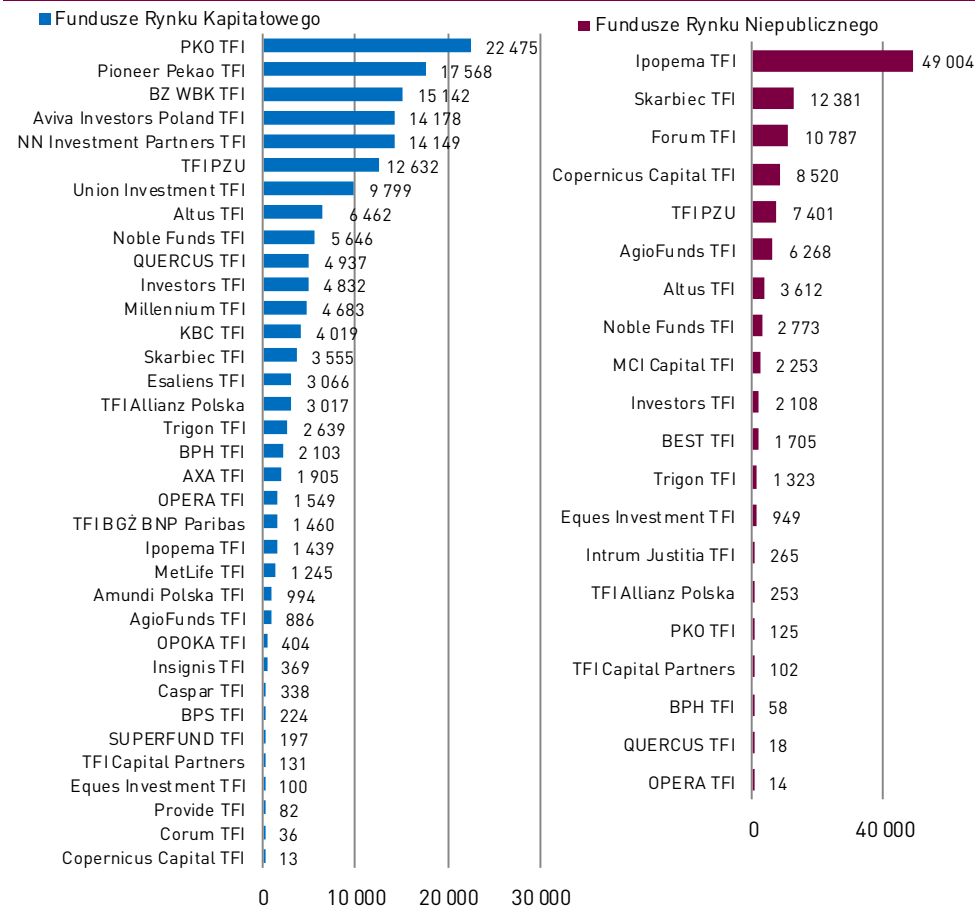
Lipiec, podobnie jak poprzednie miesiące, upłynął pod znakiem wzrostu środków zgromadzonych w **funduszach mieszanych**. Tym razem o niespełna +0,7 mld zł. To najwyższy wzrost od lutego tego roku. Niemal po równo przyczynił się do tego dodatni wynik zarządzania i bilans sprzedaży.

Rosły również aktywa w najmniejszych grupach funduszy na rynku – **nieruchomości, rynku surowców i sekurytyzacyjne**. Najwięcej środków zgromadzonych jest w tych ostatnich (6,3 mld zł). To najczęściej w historii grupy.

Na minimalnym spadku wartości aktywów całego rynku zaważyły dwie grupy. Po pierwsze **fundusze absolutnej stopy zwrotu**. Na koniec lipca było w nich zgromadzone o niecałe -0,3 mld zł mniej niż miesiąc wcześniej, co było związane głównie z umorzeniami certyfikatów inwestycyjnych kilku funduszy zamkniętych.

Największa zmiana pod względem wartościowym zasza jednak w funduszach aktywów niepublicznych. Na koniec lipca ich aktywa spadły o prawie -2,6 mld zł. Był to jednak efekt zmniejszenia wartości środków tylko w jednym funduszu.

### 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 31 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.