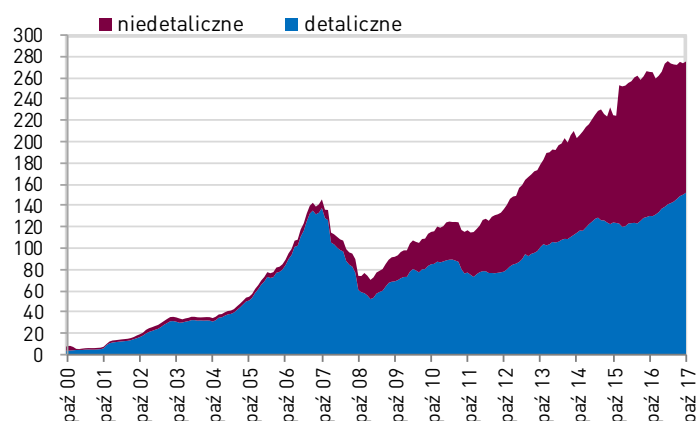


Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2017)

Na koniec października wartość aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wyniosła 275,4 mld zł. To oznacza wzrost o +1,7 mld zł (+0,6%) w porównaniu z poprzednim miesiącem. Odpowiedzialna za to była w głównej mierze wysoka sprzedaż netto funduszy detalicznych. Według szacunków Analiz Online wyniosła ona w październiku +2,0 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Największy przyrost aktywów odnotowany został w funduszach

o niższym profilu ryzyka – **pieniężnych, dłużnych i mieszanych**. To świetny rok pod względem dynamiki aktywów dla tych segmentów. Od stycznia do grudnia wartość środków zgromadzonych w funduszach **pieniężnych** wzrosła o prawie +6,5 mld zł, **dłużnych** – o +3,9 mld zł, a **mieszanych** – o ponad +4,0 mld zł.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	wrz 17	paź 17		wrz 17	paź 17
absolutnej stopy zwrotu	15 403	15 052	-2,3%	5,6%	5,5%
akcji	33 203	33 459	0,8%	12,1%	12,2%
aktywów niepublicznych	99 027	98 778	-0,3%	36,2%	35,9%
dłużne	46 993	47 427	0,9%	17,2%	17,2%
gotówkowe i pieniężne	37 444	38 500	2,8%	13,7%	14,0%
mieszane	31 783	32 267	1,5%	11,6%	11,7%
nieruchomości	2 440	2 423	-0,7%	0,9%	0,9%
rynku surowców	1 081	1 063	-1,7%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	6 435	6 409	-0,4%	2,4%	2,3%
razem	273 810	275 378	0,57%	100%	100%

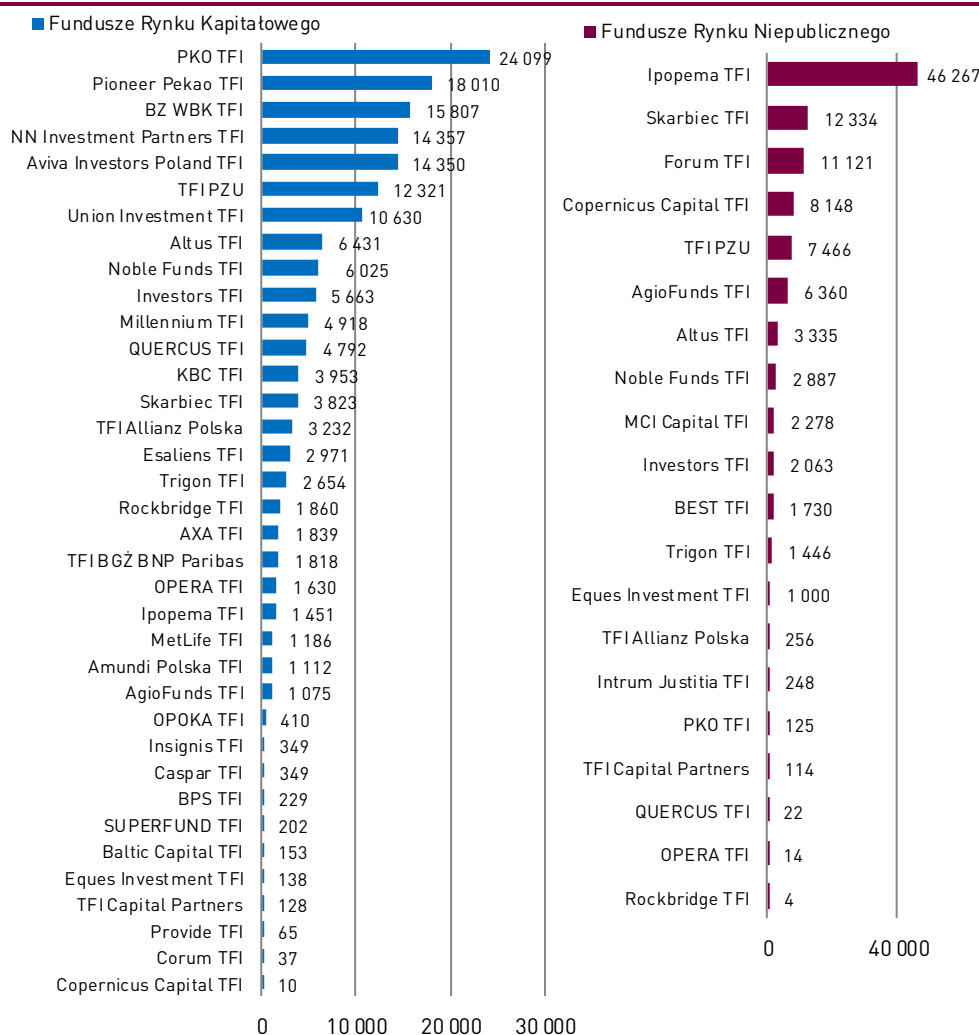
Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Dobrym zwiastunem jest wzrost aktywów w **funduszach akcji** i to pomimo ujemnego wpływu wyniku zarządzania. Na koniec października było w nich zgromadzone 33,5 mld zł – o +0,8% więcej niż miesiąc wcześniej. Dodatnia dynamika aktywów to zasługa wzrostu wartości środków w wybranych funduszach akcji zagranicznych. Aktywa funduszy akcji polskich skurczyły się bowiem o -0,2 mld zł.

Słabsza koniunktura na warszawskiej giełdzie w październiku, zwłaszcza w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw, wpłynęła z kolei negatywnie na wartość aktywów w **funduszach absolutnej stopy zwrotu**. Wpływ miał również ujemny bilans sprzedaży. Ogólnie, 2017 rok dla tego segmentu nie można zaliczyć do najlepszych – dotychczas w pięciu miesiącach na dziesięć dynamika aktywów była ujemna.

Do nieznacznych spadków wartości aktywów doszło w największej grupie **funduszy aktywów niepublicznych** (-0,3% m/m) oraz w trzech najmniejszych – **funduszach nieruchomości, rynku surowców oraz sekurytyzacyjnych**.

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.

* Wartość aktywów według stanu na październik 2017 r.

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, 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.