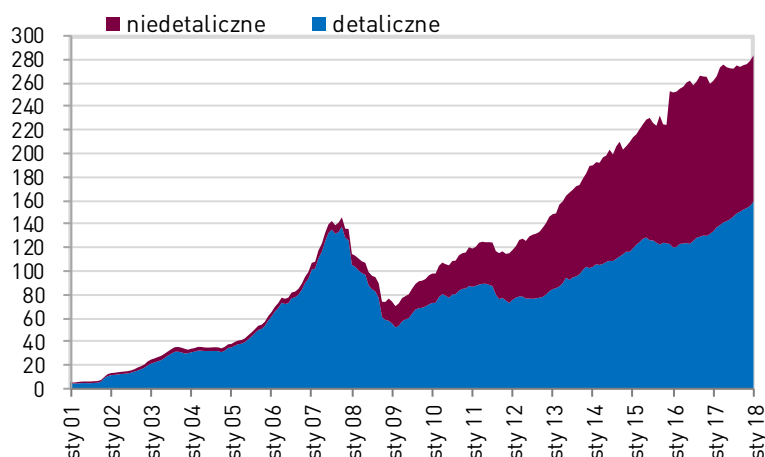


Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2018)

Dobre rozpoczęcie roku na światowych giełdach przyczyniło się do wzrostu aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych. Na koniec stycznia zgromadzone w nich było w sumie 283,6 mld zł – o przeszło +21,5 mld zł (+8,2%) więcej niż przed rokiem i ponad +4,6 mld zł więcej niż przed miesiącem (+1,7%).

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Pomogła sprzyjająca sytuacja na globalnych rynkach kapitałowych. Pod wieloma względami to był rekordowy początek roku. Dość powiedzieć, że indeks S&P 500 (największe publiczne spółki amerykańskie) odnotował wzrost o +5,6%, co było najwyższym wynikiem w styczniu w tym wieku. Fala optymizmu z amerykańskiego rynku przelała się na inne parkiety świata, w tym polski. Indeks szerokiego rynku WIG znalazł się o +3,6% nad kreską. To wsparło wyniki zarządzania **funduszami akcji**, a w połączeniu z dodatnim bilansem sprzedaży przyczyniło się do wzrostu aktywów w tym segmencie o +1,4 mld zł m/m (+4,1%). Z tej kwoty najwięcej, bo 0,5 mld zł, przypadło na fundusze akcji polskich uniwersalnych. Ponad 0,2 mld zł więcej było na koniec stycznia w funduszach akcji polskich małych i średnich spółek.

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

	aktywa (mln)		dynamika	udział w rynku	
	gru 17	sty 18	mies.	gru 17	sty 18
absolutnej stopy zwrotu	15 242	15 126	-0,8%	5,5%	5,3%
akcji	33 166	34 533	4,1%	11,9%	12,2%
aktywów niepublicznych	100 597	101 062	0,5%	36,1%	35,6%
dłużne	47 476	47 977	1,1%	17,0%	16,9%
gotówkowe i pieniężne	41 185	42 735	3,8%	14,8%	15,1%
mieszane	32 483	33 280	2,5%	11,6%	11,7%
nieruchomości	2 418	2 456	1,6%	0,9%	0,9%
rynku surowców	1 060	1 043	-1,6%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	5 336	5 379	0,8%	1,9%	1,9%
razem	278 964	283 592	1,7%	100%	100%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Pomimo presji na rynku globalnego długu (wzrost rentowności, a więc spadek cen obligacji skarbowych w wielu gospodarkach świata) rosną aktywa w **funduszach dłużnych**. Na koniec stycznia zgromadzone w nich było prawie 48 mld zł – o +1,1% niż miesiąc wcześniej. Stało się to za sprawą przede wszystkim funduszy polskich obligacji korporacyjnych (+0,4 mld zł) i wybranych rozwiązań obligacji zagranicznych. Wartość aktywów w funduszach polskich papierów skarbowych spadła bowiem o przeszło -0,1 mld zł, a w tych o uniwersalnej strategii wzrosła tylko nieznacznie.

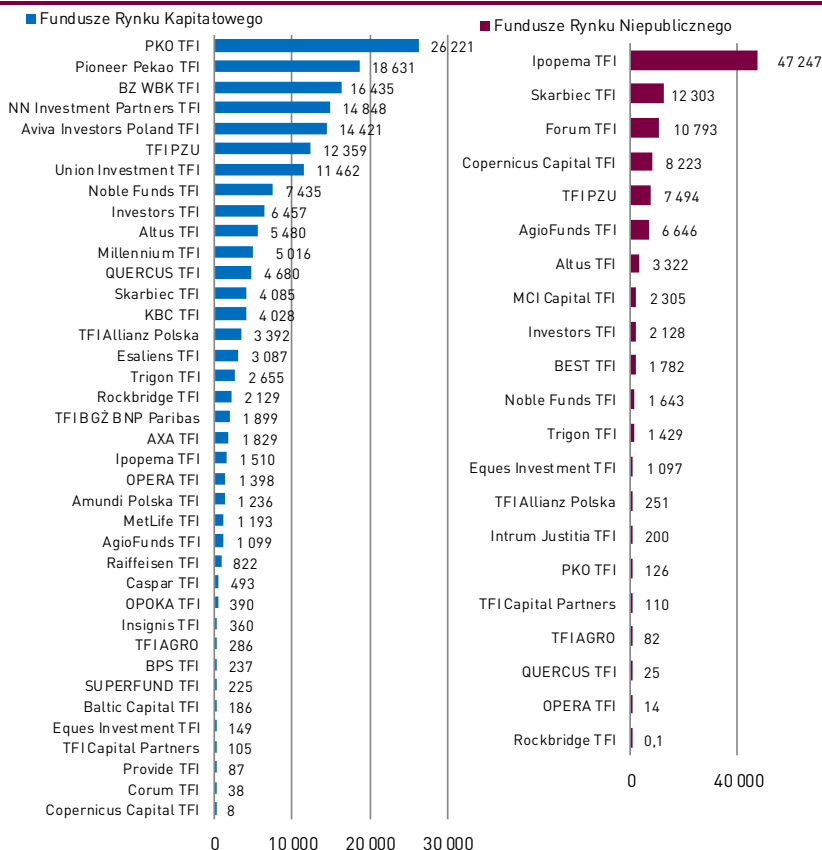
W przypadku **funduszy gotówkowych i pieniężnych** od wielu miesięcy obserwowany jest nieprzerwany wzrost aktywów. Na koniec stycznia było w nich zgromadzone 42,7 mld zł, tj. o +3,8% więcej niż miesiąc wcześniej. Odpowiedzialny jest za to wysoki bilans sprzedaży. Według szacunków Analiz Online, większość funduszy z tego segmentu mogła pochwalić się dodatnim saldem wpłat i wypłat.

Fundusze mieszane również mają za sobą udany miesiąc pod względem dynamiki aktywów. W styczniu wartość środków w nich zgromadzonych wzrosła o +0,8 mld zł, tj. o +2,5%. Fundusze stabilnego wzrostu, zrównoważone, ochrony kapitału oraz wybrane fundusze mieszane zagraniczne – tu aktywa przyrosły w największym stopniu.

Suma aktywów spadła za to w segmencie **funduszy absolutnej stopy zwrotu** (-0,1 mld zł, tj. -0,8% m/m). W styczniu, podobnie jak w poprzednich miesiącach przyczynił się do tego głównie ujemny bilans sprzedaży. W rezultacie od marca ubiegłego roku wartość aktywów spadła już o przeszło -1,0 mld zł.

Do bardzo niewielkich przetasowań doszło w trzech najmniejszych segmentach rynku – funduszy **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 styczeń 2018 r.

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. 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 są obecnie 33 działające w Polsce towarzystwa 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.