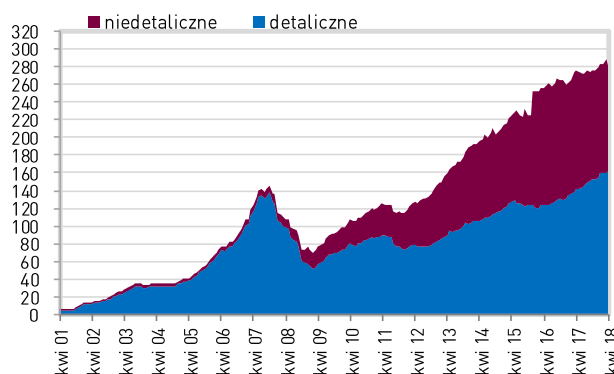


Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2018)

W kwietniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych spadły o -7,7 mld zł (-2,7%) w stosunku do poprzedniego miesiąca i wynoszą obecnie 280,5 mld zł. Tak znaczna zmiana to efekt wycofania środków z jednego z funduszy dedykowanych. W przypadku funduszy detalicznych obserwowany był wzrost wartości aktywów (o +1,1% m/m, do 161,4 mld zł), co było pochodną przede wszystkim dodatniego salda sprzedaży. Pomógł również dodatni wynik zarządzania w funduszach akcji (większość światowych indeksów wraz z polskim WIG-iem odnotowały wzrost) oraz funduszach obligacji (rentowność polskiego długu w kwietniu spadała, a więc ceny rosły).

Miesięczna wartość aktywów netto (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Tradycyjnie już najszybciej rosły aktywa w **funduszach gotówkowych i pieniężnych** (+1,9 mld zł, +4,1% m/m). To 15 miesiąc z rzędu ich dodatniej dynamiki. Główny powód to niegasnąca popularność tego typu rozwiązań wśród polskich klientów. Na koniec kwietnia było w nich zgromadzone prawie 49 mld zł.

Podobna kwota zgromadzona jest w **funduszach dłużnych** (49,3 mld zł). Kwiecień pod względem dynamiki aktywów również okazał się dobry dla tej grupy. Wartość środków w nich zgromadzona wzrosła o +0,5 mld zł. Oprócz korzystnej sytuacji rynkowej pomogło wysokie dodatnie saldo wpłat i wypłat do funduszy polskich papierów skarbowych i tych o uniwersalnej strategii. Tym razem ujemny bilans sprzedaży obserwowany był w grupie funduszy polskich obligacji korporacyjnych.

Po dwóch miesiącach spadku aktywów, w kwietniu wartość środków zgromadzonych w **funduszach akcji** była wyższa o +141 mln zł m/m. To zasługa wzrostów na większości światowych giełd. Wartość indeksu MSCI World, odzwierciedlającego koniunkturę na parkietach w kilkudziesięciu krajach o różnym poziomie rozwoju, wzrosła o blisko +1,0%. Na zielono świeciły się wszystkie główne parkiety Starego Kontynentu oraz Warszawski Indeks Giełdowy (+2,7%). Analizy Online szacują, że wynik zarządzania w funduszach akcji był dodatni i wyniósł ponad +0,5 mld zł.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	mar 18	kwi 18		mar 18	kwi 18
absolutnej stopy zwrotu	14 775	14 732	-0,3%	5,1%	5,3%
akcji	30 621	30 762	0,5%	10,6%	11,0%
aktywów niepublicznych	105 893	96 073	-9,3%	36,7%	34,3%
dłużne	48 806	49 292	1,0%	16,9%	17,6%
gotówkowe i pieniężne	47 051	48 975	4,1%	16,3%	17,5%
mieszane	32 012	31 905	-0,3%	11,1%	11,4%
nieruchomości	2 542	2 486	-2,2%	0,9%	0,9%
rynku surowców	982	981	-0,1%	0,3%	0,3%
sekurytyzacyjne	5 466	5 283	-3,3%	1,9%	1,9%
razem	288 146	280 489	-2,7%	100%	100%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

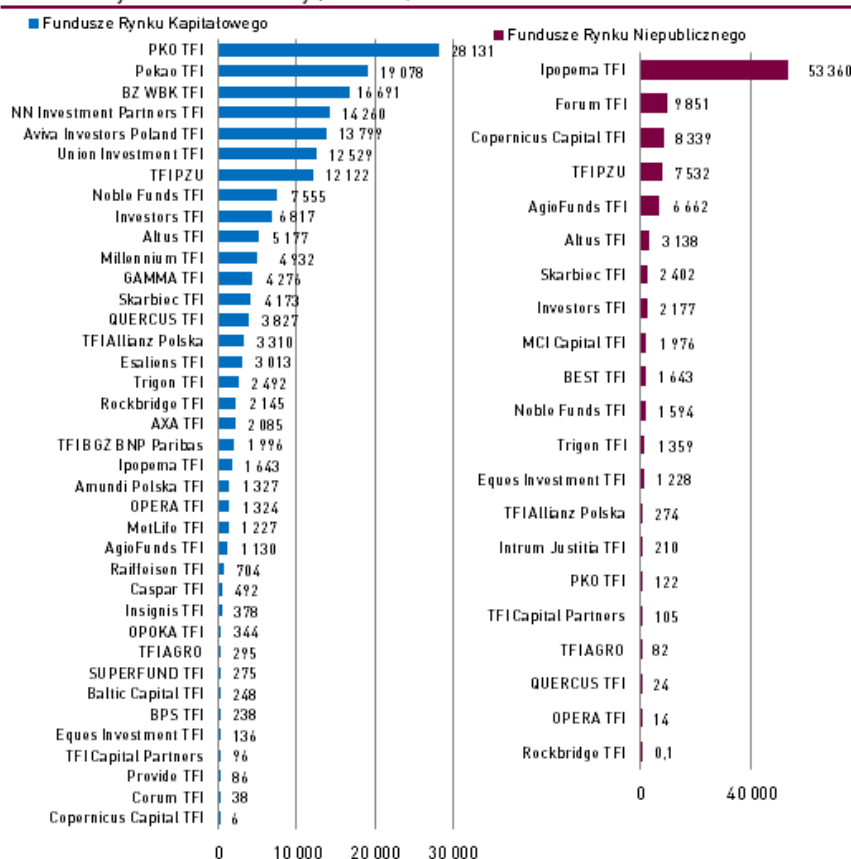
- Aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wyniosły na koniec kwietnia 280,5 mld zł

- To już 15 miesiąc z rzędu dodatniej dynamiki aktywów funduszy gotówkowych i pieniężnych

W pozostałych grupach funduszy obserwowany był spadek wartości aktywów. Największy w **funduszach aktywów niepublicznych** (-9,8 mld zł, -9,3% m/m), który był pochodną wypłaty 10 mld zł tylko z jednego funduszu dedykowanego. Jeden fundusz zaważył również na ujemnej dynamice aktywów **funduszy mieszanych**, bo choć szacowany wynik zarządzania dla grupy wyniósł ponad 200 mln zł, to w sumie wartość środków zgromadzonych w rozwiązaniach mieszanych spadła o -0,1 mld zł m/m (-0,3% m/m) z powodu ujemnego salda sprzedaży.

O prawie -183 mln zł spadły aktywa zgromadzone w **funduszach sekurytyzacyjnych** (-3,3% m/m). Odpowiedzialny był za to głównie ujemny wynik zarządzania. O -57 mln zł spadła wartość środków zgromadzonych w **funduszach nieruchomości**.

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 tu, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych. Są to fundusze: sekurytyzacyjny, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

Wartość aktywów według stanu na kwiecień 2018 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. 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, 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.