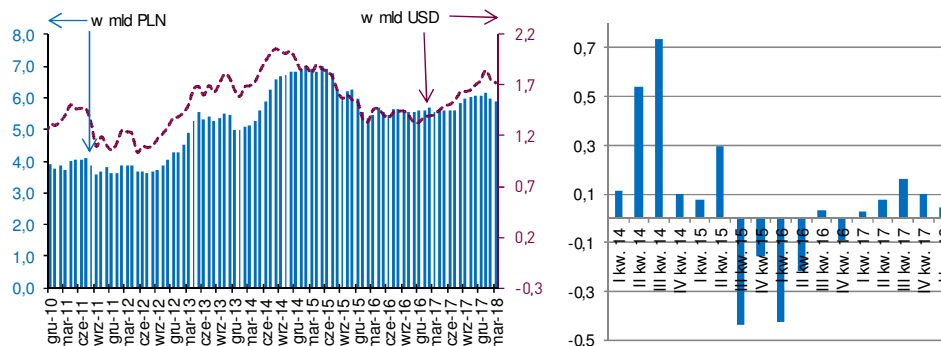


## Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (marzec 2018)

24 maja 2018

Pierwszy kwartał 2018 roku przerwał dobrą passę wzrostu aktywów monitorowanych przez nas instytucji zagranicznych. Wartość zgromadzonych środków znów spadła poniżej granicy 6,0 mld zł. W ciągu trzech miesięcy aktywa spadły o -0,2 mld zł (-3,2%), mimo to udało się utrzymać dodatnią dynamikę w skali roku (wzrost o +5,8%). Gdy weźmiemy pod uwagę wyceny w dolarach (który nieznacznie osłabił się względem PLN w I kwartale), to obraz jest tylko nieznacznie lepszy (spadek o -1,3% w I kwartale).

Aktywa funduszy zagranicznych w Polsce (mld PLN / mld USD)      Szacunkowe saldo wpłat i wypłat (mld PLN)



Źródło: Analizy Online

na podstawie danych BlackRock, BNP Paribas IP, Franklin Templeton, Schroder Investment Management

Z pięciu wyodrębnionych przez nas segmentów wzrost aktywów odnotowały jedynie fundusze mieszane – o ponad +10% do 635 mln zł na koniec marca. To zasługa głównie 3 funduszy oferowanych przez jedną z instytucji. W przypadku funduszy akcyjnych spadku aktywów doświadczyły głównie wybrane fundusze z sektora wydobywczego, inwestujące w Indiach lub Chinach, ale jednocześnie wzrosły aktywa np. funduszy inwestujących szeroko na rynkach azjatyckich, czy globalnych rynków wschodzących. Bilans tych zmian to -157 mln zł mniej w funduszach akcji.

Z kolei w przypadku funduszy dłużnych, których aktywa spadły łącznie o ponad -90 mln zł, za co niemal w całości odpowiada grupa funduszy obligacji globalnych.

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

	wartość (mln PLN)		dynamika	udział	
	gru 17	mar 18		gru 17	mar 18
akcyjne	2 940	2 783	-5,3%	48,4%	47,4%
dłużne	2 531	2 438	-3,7%	41,7%	41,5%
mieszane	574	635	10,5%	9,5%	10,8%
sektorowe	5	5	-0,5%	0,1%	0,1%
pieniężne	21	15	-29,5%	0,3%	0,2%
razem	6 071	5 875	-3,2%	100%	100%

\* na podstawie danych BlackRock, BNP Paribas IP, Franklin Templeton, Schroder Investment Management

Źródło: Analizy Online

### Zespół Analiz Online

Zaprezentowane w raporcie aktywa pochodzą od instytucji zagranicznych, których tytuły uczestnictwa były dystrybuowane na podstawie notyfikacji Komisji Nadzoru Finansowego, oraz w wyniku sprzedaży poprzez ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.

- w I kw. 2018 roku aktywa zgromadzone w funduszach zagranicznych spadły o -3,2% (licząc w PLN), a w USD o -1,3%

- bilans sprzedaży w I kwartale roku wyniósł ponad 45 mln zł

- na koniec marca 2018 roku aktywa funduszy zagranicznych były warte 5,88 mld zł

## Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

### Dział Analiz

22/431-82-94  
[analizy@analizy.pl](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96  
[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97  
[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98  
[dane@analizy.pl](mailto:dane@analizy.pl)

*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.*

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. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.