

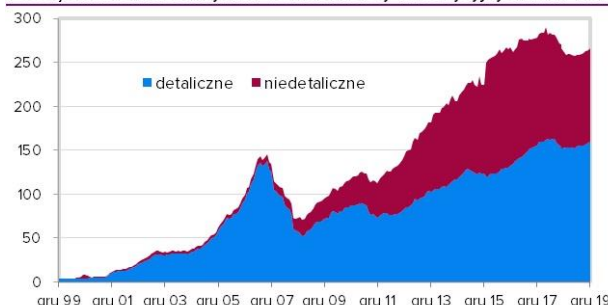
Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 2019)

**IZFiA**  
Izba Zarządzających  
Funduszami i Aktywami

W grudniu obserwowaliśmy wzrosty na globalnych rynkach akcji, w tym polskim. Indeks MSCI AC World na koniec roku był o +3,4% wyżej niż miesiąc wcześniej. Równocześnie na rynku obligacji rentowności rosły (ceny spadały), co nie sprzyjało wynikom funduszy dłużnych. W efekcie jednak aktywa zgromadzone we wszystkich funduszach inwestycyjnych wzrosły o solidne 3,5 mld zł do 268,1 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA.

16 stycznia 2020

Największy wzrost w ujęciu wartościowym – o 2,2 mld zł – odnotował segment funduszy aktywów niepublicznych. Tradycyjnie wzrost aktywów (głównie dzięki wysokim napływom), odnotował segment funduszy dłużnych (+0,6 mld zł). W tym wypadku wciąż najlepiej sprzedają się fundusze oferowane przez towarzystwa powiązane kapitałowo i dystrybuowane przez banki.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 268,1 mld zł na koniec grudnia.

- Aktywa funduszy akcji wzrosły do prawie 25 mld zł.

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lis 19	gru 19		lis 19	gru 19
absolutnej stopy zwrotu	6 668	6 537	-2,0%	2,5%	2,4%
akcji	24 735	24 959	0,9%	9,4%	9,3%
aktywów niepublicznych	85 234	87 466	2,6%	32,2%	32,6%
dłużne	111 440	112 026	0,5%	42,1%	41,8%
dłużne PLN	103 199	103 742	0,5%	39,0%	38,7%
korporacyjne	17 636	17 735	0,6%	6,7%	6,6%
papiery skarbowe	19 807	19 679	-0,6%	7,5%	7,3%
papiery skarbowe długoterm.	15 949	16 000	0,3%	6,0%	6,0%
pozostałe	100	100	0,0%	0,0%	0,0%
uniwersalne	36 961	37 402	1,2%	14,0%	14,0%
uniwersalne długoterminowe	12 747	12 827	0,6%	4,8%	4,8%
dłużne zagraniczne	8 241	8 284	0,5%	3,1%	3,1%
mieszane	28 226	28 575	1,2%	10,7%	10,7%
nieruchomości	2 055	2 180	6,1%	0,8%	0,8%
rynku surowców	969	1 004	3,6%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	5 211	5 309	1,9%	2,0%	2,0%
<b>razem</b>	<b>264 537</b>	<b>268 055</b>	<b>1,3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych (Bond Short Term) zaliczane są fundusze krótkoterminowe skarbowe (Short Term Treasury) i krótkoterminowe uniwersalne (Short Term Universal).

Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online opiera się na odmiennych zasadach.

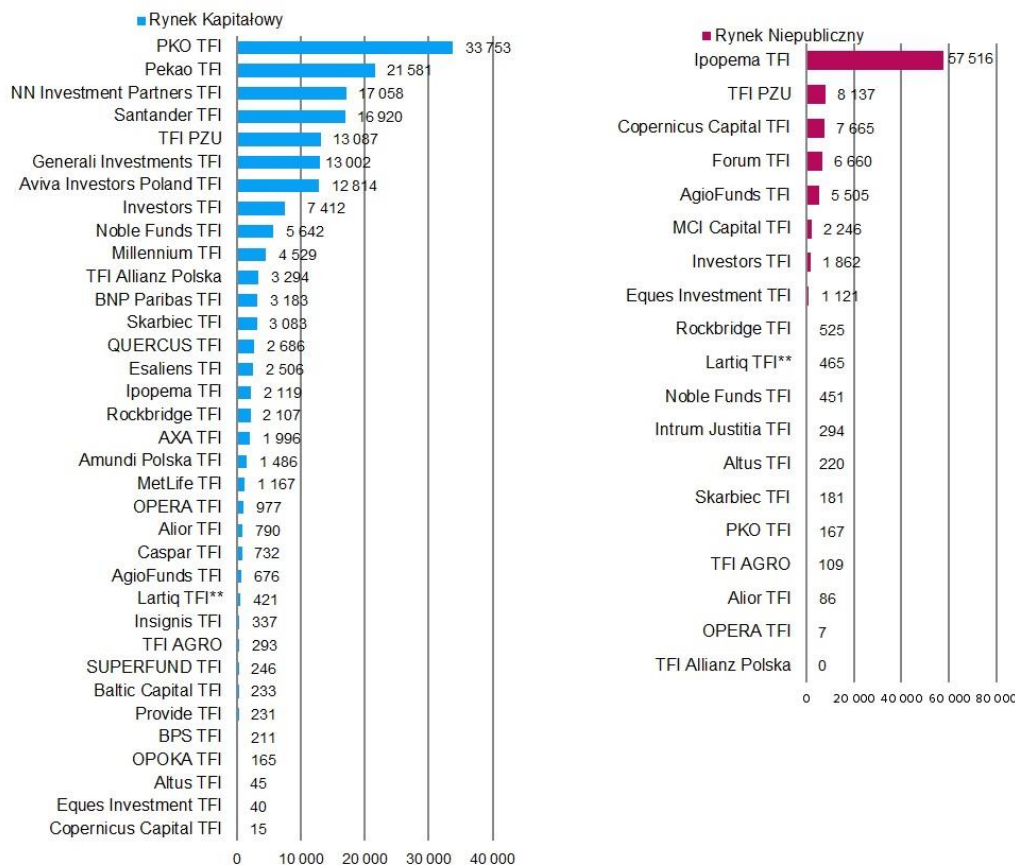
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Warto odnotować wzrost aktywów funduszy akcji o 0,2 mld zł do prawie 25,0 mld zł na koniec grudnia. Był to efekt dobrych wyników zarządzania i napływów do funduszy akcji polskich (prawie +80 mln zł netto). O 0,3 mld zł więcej było również zgromadzone w funduszach mieszanych – głównie dzięki kilku funduszom tworzonej głównie na potrzeby programów emerytalnych.

Wysokie wzrosty aktywów w ujęciu procentowym odnotowały najmniejsze segmenty funduszy – nieruchomości, sekurytyzacyjne i rynku surowców. W tych ostatnich wartość środków na koniec roku przekroczyła miliard złotych.



Wartość aktywów netto funduszy (mIn PLN)\* - grudzień 2019



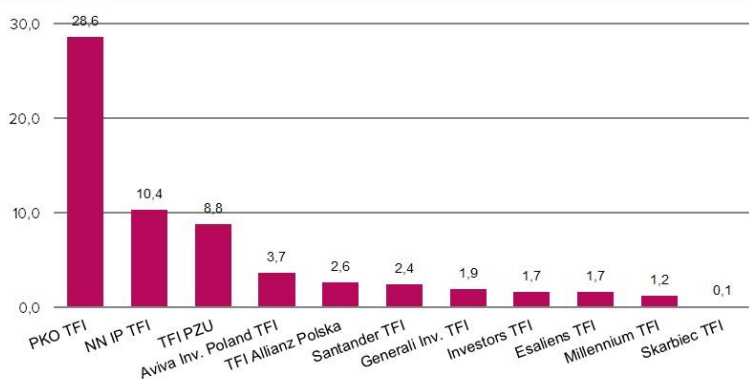
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

\*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.

\*\* dane na 30.09.2019

Ponad 60 mln zł za pośrednictwem towarzystw funduszy inwestycyjnych jest już zgromadzone w funduszach zdefiniowanej daty w ramach PPK.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mIn PLN) - grudzień 2019



Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Zespół analizy.pl

## 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.*

*Działalności 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, 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. 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.