

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2020)



Na globalnych rynkach od czasu kryzysu finansowego z 2008 roku luty był jednym z najsłabszych miesięcy. Indeks MSCI AC World spadł o 8,2%. Warszawski indeks giełdowy WIG również spadł o 13,0%. To efekt obaw związanych z nadejściem globalnej recesji wraz z rozprzestrzenieniem się koronawirusa. Wszystko to miało negatywny wpływ na

aktywa funduszy inwestycyjnych, które pomimo dobrej sprzedaży, zmniejszyły swój stan w miesiąc o 1,9 mld zł (-0,7%) do 268,4 mld zł na koniec lutego.

Spadek aktywów dotknął głównie tych funduszy, które inwestowały część portfela w akcje lub instrumenty odzwierciedlające ceny ropy naftowej lub złota. Wartość środków w funduszach akcji spadła w miesiąc o 2,8 mld zł, tj. o -11,2%, z czego 2 mld zł dotyczyły funduszy akcji polskich. To efekt również ujemnego bilansu sprzedaży z tego typu produktów. O prawie 0,7 mld zł spadły także aktywa netto w dużym segmencie funduszy mieszanych i o kilkanaście milionów złotych w małej grupie funduszy rynku surowców.

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

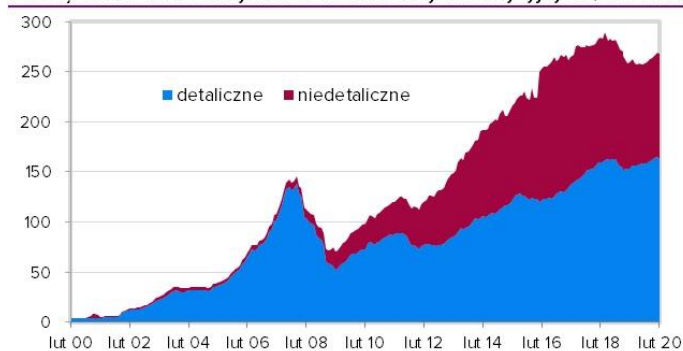
	aktywa (mln)		dynamika	udział w rynku	
	sty 20	lut 20	mies.	sty 20	lut 20
absolutnej stopy zwrotu	6 528	6 551	0,4%	2,4%	2,4%
akcji	24 658	21 903	-11,2%	9,1%	8,2%
aktywów niepublicznych	87 437	87 592	0,2%	32,4%	32,6%
dłużne	113 211	114 388	1,0%	41,9%	42,6%
dłużne PLN	104 767	105 826	1,0%	38,8%	39,4%
korporacyjne	18 187	18 316	0,7%	6,7%	6,8%
papiery skarbowe	19 467	19 562	0,5%	7,2%	7,3%
papiery skarbowe długoterminowe	16 034	16 092	0,4%	5,9%	6,0%
pozostałe	25	27	8,7%	0,0%	0,0%
uniwersalne	38 306	39 165	2,2%	14,2%	14,6%
uniwersalne długoterminowe	12 749	12 664	-0,7%	4,7%	4,7%
dłużne zagraniczne	8 444	8 561	1,4%	3,1%	3,2%
mieszane	28 601	27 948	-2,3%	10,6%	10,4%
nieruchomości	2 165	2 129	-1,7%	0,8%	0,8%
rynku surowców	1 046	1 033	-1,2%	0,4%	0,4%
sekurytyzacyjne	6 346	6 458	1,8%	2,3%	2,4%
zdefiniowanej daty PPK	232	353	52,4%	0,1%	0,1%
<b>razem</b>	<b>270 224</b>	<b>268 356</b>	<b>-0,7%</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

Sytuacja w funduszach dłużnych była bardzo dobra, a ich aktywa rosły. Rentowności obligacji skarbowych w Polsce i na świecie bardzo mocno spadały, co zaowocowało wzrostem cen obligacji już wyemitowanych i znajdujących się w portfelach funduszy, pozytywnie wpływając na ich wyniki i w konsekwencji na aktywa netto. Pozytywny efekt wzmocnił wysoki bilans

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

11 marca 2020

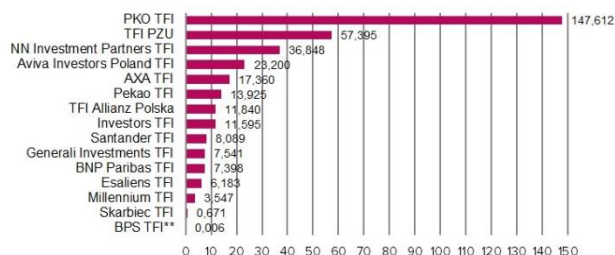
- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 268,4 mld zł na koniec lutego 2020.

- Aktywa funduszy akcji spadły o prawie 2,8 mld zł.

sprzedaży na poziomie 0,8 mld zł, co jest zasługą w szczególności napływów do funduszy obligacji krótkoterminowych (niegdyś zaliczanych do nieistniejącej już grupy funduszy pieniężnych).



Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mIn PLN) - luty 2020\*



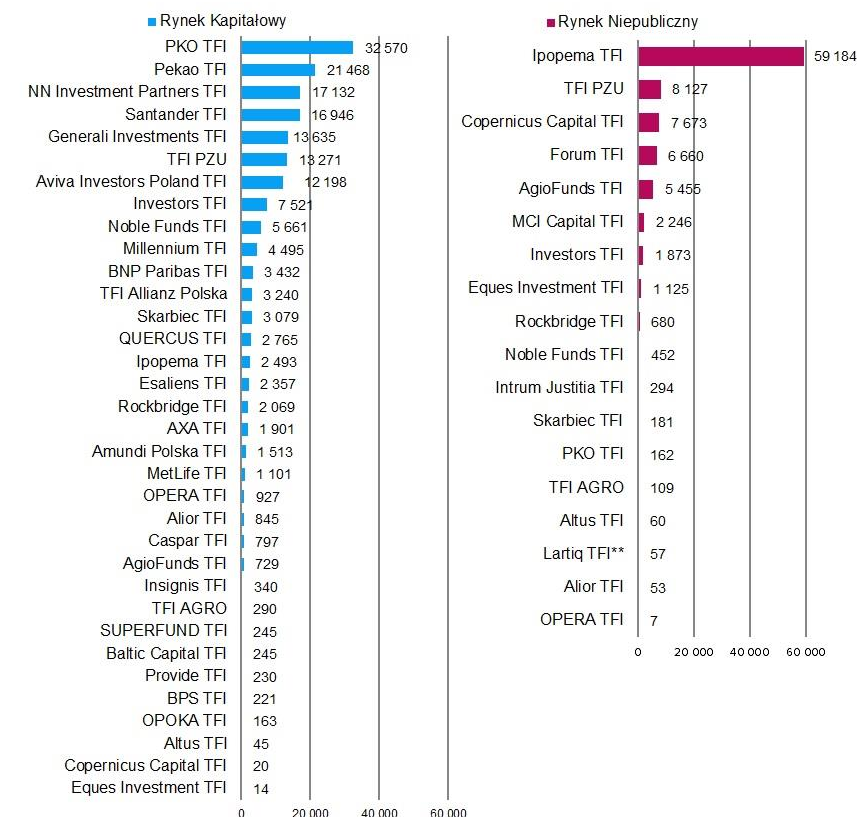
\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

\*\*Dane na k. stycznia 2020 r.

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

Optyzmizmem napawa wysoki, bo przeszło 50-proc. wzrost aktywów funduszy w PPK. W samych TFI (bez PTE i TU) na koniec lutego było w nich zgromadzone około 0,35 mld zł. Najwięcej środków znajduje się w funduszach o zdefiniowanej dacie 2040, najmniej w 2060.

Wartość aktywów netto funduszy (mIn PLN)\* - luty 2020



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

\*\*Dane na koniec 2019 roku

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.