



Aktywa funduszy inwestycyjnych

Raport

24.09.2018 r.



SPIS TREŚCI

.....	1
AKTYWA KRAJOWYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH – STAN BIEŻĄCY I OCZEKIWANY NA 31-08-2018	3
ExMetrix – obecne i przewidywane aktywa i udział w rynku krajowych funduszy inwestycyjnych – według oczekiwanej zmiany wartości aktywów w okresie od 31-08-2018 do 30-11-2018	4
ExMetrix – obecne i przewidywane aktywa i udział w rynku krajowych funduszy inwestycyjnych – według oczekiwanego poziomu aktywów od 31-08-2018 do 30-11-2018	6
ExMetrix – oczekiwana wartość aktywów dla poszczególnych profili funduszy na 30-11-2018	7
ExMetrix – oczekiwane zmiany wartości aktywów dla poszczególnych profili funduszy do 30-11-2018	8
ExMetrix – Fundusze niepubliczne – spodziewany napływ aktywów, a dotychczasowe wyniki	9
ExMetrix – Fundusze rynku pieniężnego – spodziewany napływ aktywów, a dotychczasowe wyniki	10
ExMetrix – Fundusze obligacji/universalne (Polska) – spodziewany napływ aktywów, a dotychczasowe wyniki	11
ExMetrix – Fundusze obligacji/obligacje przedsiębiorstw (Polska) – spodziewany napływ aktywów, a dotychczasowe wyniki	12
ExMetrix – Fundusze akcji/universalne (Polska) – spodziewany napływ aktywów, a dotychczasowe wyniki ..	13
Dane kontaktowe	14

AKTYWA KRAJOWYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH – STAN BIEŻĄCY I OCZEKIWANY NA 31-08-2018

Raport zawiera:

- ✓ Analizę bieżącej sytuacji na rynku funduszy inwestycyjnych - zmiany aktywów w poszczególnych kategoriach funduszy inwestycyjnych
- ✓ Prognozę napływu aktywów do funduszy inwestycyjnych
- ✓ Oczekiwany udział w rynku poszczególnych kategorii funduszy inwestycyjnych

Czynniki istotne z punktu widzenia zmiany kapitałów w TFI selekcjonowano metodami Data Mining. Analizowane dane uwzględniały:

- ✓ Bieżącą sytuację TFI oraz okres historyczny obejmujący ostatnich 5 lat
- ✓ Sytuację na rynku akcji w Polsce, Europie, USA, rejonie Azji i Pacyfiku
- ✓ Sytuację na rynkach walutowych
- ✓ Sytuację dotyczącą bezpiecznego lokowania aktywów (lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje)
- ✓ Sentyment gospodarczy w Polsce i na świecie (w oparciu o dane ankietowe i dane makro)

Modele predykcyjne zbudowano przy zastosowaniu Machine Learning.

EXMETRIX – OBECNE I PRZEWIDYWANE AKTYWA I UDZIAŁ W RYNKU KRAJOWYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH – **WEDŁUG OCZEKIWANEJ ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW W OKRESIE OD 31-08-2018 DO 30-11-2018**

Na koniec sierpnia 2018 aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wyniosły 281,3 miliarda PLN. W sierpniu spadły zatem o -0,1%, ale w ciągu ostatnich 3 miesięcy spadek wartości aktywów wyniósł -1,06%. Według wskazań modeli ExMetrix oczekiwany jest jednak w ciągu następnych trzech miesięcy wzrost aktywów funduszy o +0,96%.

Zgodnie z oszacowaniami modeli dla poszczególnych profili funduszy, procentowo najbardziej mogą wzrosnąć aktywa funduszy mieszanych zrównoważonych i stabilnego wzrostu (świat i Europa). Ich udział w rynku jest jednak niewielki. Poniżej – tabela zawierająca profile funduszy krajowych uporządkowane według spodziewanego napływu aktywów.

TABELA 1 – profile funduszy inwestycyjnych – według oczekiwanej zmiany wartości aktywów w okresie od 31-08-2018 do 30-11-2018

Fundusze krajowe	Oczekiwana wartość aktywów PLN na 2018-11-31	Wartość aktywów PLN na 2018-08-31	Oczekiwana zmiana aktywów % od 31-08-2018 do 30-11-2018	Dotychczasowa zmiana aktywów % od 31-05-2018 do 31-08-2018	Oczekiwany udział w rynku na 30-11-2018 %
RYNKU PIENIĘŻNEGO		57192634040		6,55%	22,82%
NIEPUBLICZNE (PRYWATNE)		101725573752		-2,91%	35,56%
OBLIGACJI / OBLIGACJE PRZEDSIĘBIORSTW (POLSKA)		15358137454		-6,48%	5,45%
OBLIGACJI / OBLIGACJE PRZEDSIĘBIORSTW (EUROPA ŚWIAT)		3747381284		-0,01%	1,27%
OBLIGACJI / OBLIGACJE SKARBOWE (POLSKA)		6659632433		1,51%	2,60%
OBLIGACJI / UNIWERSALNY (POLSKA)		14939363340		0,37%	5,77%
SEKURYTYZOWANE		4154166110		-11,60%	1,31%
SUROWCOWY		670389244		-14,59%	0,29%
OBLIGACJI / UNIWERSALNY (ŚWIAT)		645103277		-6,78%	0,21%
NIERUCHOMOŚCI		3281904940		-3,68%	1,03%
MIESZANY / AKTYWNEJ ALOKACJI (POLSKA)		662590411		-1,71%	0,26%
MIESZANY / AKTYWNEJ ALOKACJI (ŚWIAT)		1007737852		-6,94%	0,25%
MIESZANY / OCHRONY KAPITAŁU (POLSKA EUROPA)		2061641916		1,59%	0,92%
MIESZANY / POZOSTAŁE (ŚWIAT)		2559634055		1,40%	0,80%
MIESZANY / STABILNEGO WZROSTU (POLSKA)		12852908012		1,80%	4,59%
MIESZANY / STABILNEGO WZROSTU (ŚWIAT)		1049526427		20,21%	0,47%
MIESZANY / ZRÓWNOWAŻONY (ŚWIAT)		735507060		8,21%	0,25%
MIESZANY / ZRÓWNOWAŻONY (POLSKA)		5821706364		1,71%	2,19%
MIESZANY / ZRÓWNOWAŻONY (EUROPA)		13429248		0,00%	0,00%
ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU		10097977017		-15,92%	2,72%
AKCJI / MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (EUROPA ŚWIAT)		329445441		-1,52%	0,14%
AKCJI / MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (POLSKA)		2282908592		-7,46%	1,19%
AKCJI / SEKTOROWY (AZJA I PACYFIK)		121604449		-1,27%	0,04%
AKCJI / UNIWERSALNY (AZJA I PACYFIK)		485508066		-14,06%	0,20%
AKCJI / SEKTOROWY (POLSKA EUROPA ŚWIAT)		861597996		17,55%	0,48%
AKCJI / UNIWERSALNY (EUROPA)		814874999		-12,05%	0,33%
AKCJI / UNIWERSALNY (POLSKA)		12585853627		-1,38%	5,80%
AKCJI / UNIWERSALNY (STANY ZJEDNOCZONE)		682690196		7,16%	0,19%
AKCJI / UNIWERSALNY (ŚWIAT)		6856149205		1,93%	2,88%

Modele, szacujące spodziewany napływ aktywów do funduszy w perspektywie kolejnych trzech miesięcy, uwzględniają elementy dotychczasowej jakości zarządzania funduszami w poszczególnych profilach. Do najistotniejszych elementów zaliczyć tu można stopy zwrotu w interwałach czasowych od 1 miesiąca do 36 miesięcy wstecz połączone z informacją o obsunięciach kapitału w tych samych interwałach czasowych (drawdown) stanowiących miarę ryzyka, na którą potencjalni nabywcy jednostek uczestnictwa zwracają szczególną uwagę. Ponadto uwzględniono także główne zmienne mające potencjalny związek z wynikami zarządzania w poszczególnych profilach, jak stopy procentowe, indeksy giełdowe kursy niektórych par walutowych.

Oczekiwane przez modele zmiany napływu aktywów skutkują oczywiście oczekiwaną zmianą ich poziomu, a tym samym możliwymi wahaniami udziału w rynku poszczególnych profili funduszy. Dane uporządkowane według oczekiwanego w perspektywie trzech miesięcy poziomu aktywów w poszczególnych profilach funduszy zawiera Tabela 2.

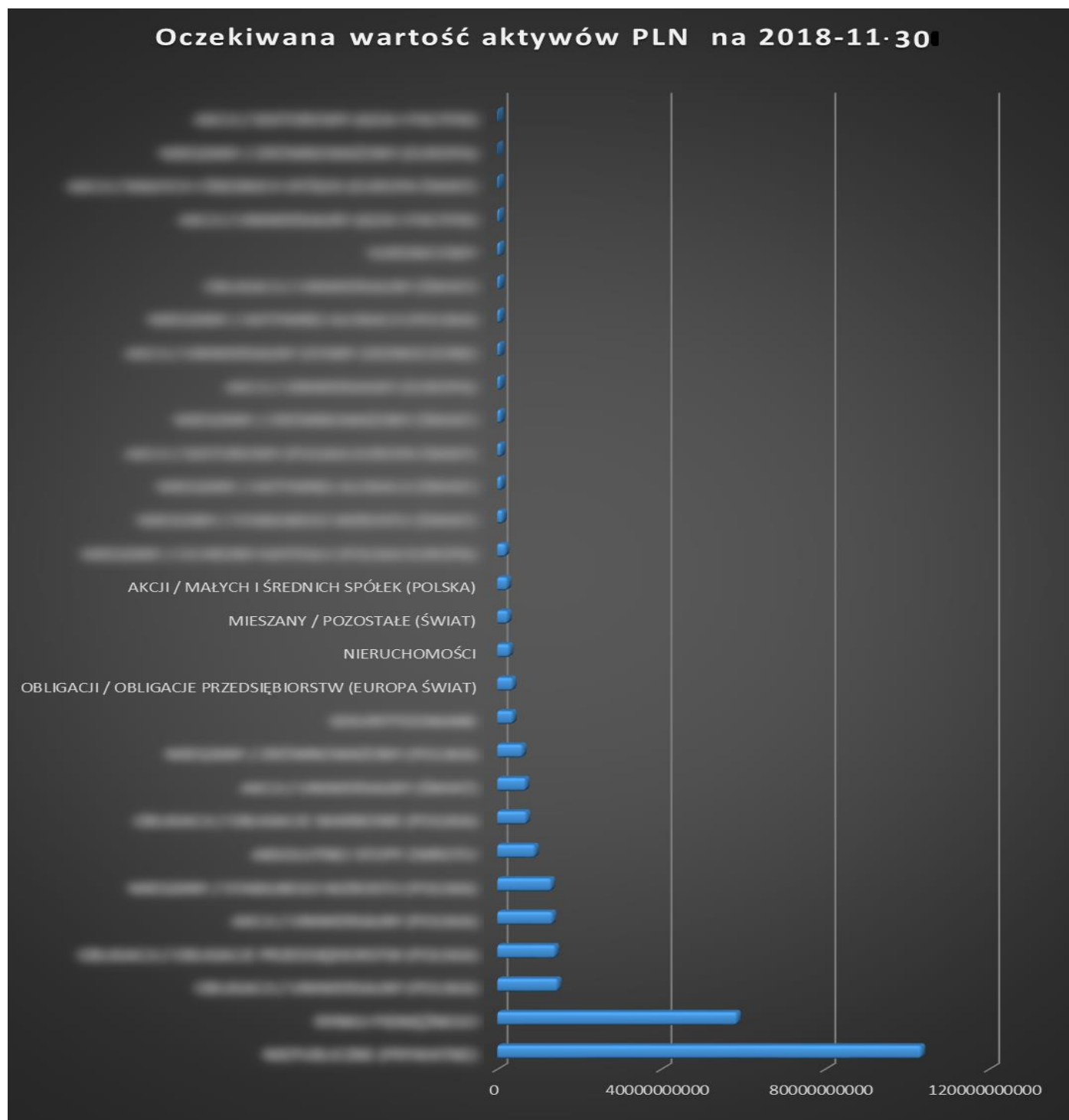
EXMETRIX – OBECNE I PRZEWIDYWANE AKTYWA I UDZIAŁ W RYNKU KRAJOWYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH – WEDŁUG OCZEKIWANEGO POZIOMU AKTYWÓW OD 31-08-2018 DO 30-11-2018

Tabela 2 – profile funduszy inwestycyjnych – według oczekiwanego poziomu aktywów od 31-08-2018 do 30-11-2018

Fundusze krajowe - profil	Oczekiwana wartość aktywów PLN na 2018-11-31	Wartość aktywów PLN na 2018-08-31	Oczekiwana zmiana wartości aktywów % od 31-08-2018 do 30-11-2018	Dotychczasowa zmiana aktywów % od 31-05-2018 do 31-08-2018	Oczekiwany udział w rynku na 30-11-2018 %
Niepubliczne (Prywatne)		1,01726E+11		-2.91%	37.94%
Rynku Pieniężnego		57192634040		6.55%	21.44%
Obligacji / Uniwersalny (Polska)		14939363340		0.37%	5.40%
Obligacji / Obligacje Przedsiębiorstw (Polska)		15358137454		-6.48%	5.19%
Akcji / Uniwersalny (Polska)		12585853627		-1.38%	4.93%
Mieszany / Stabilnego Wzrostu (Polska)		12852908012		1.80%	4.81%
Absolutnej Stopy Zwrotu		10097977017		-15.92%	3.38%
Obligacji / Obligacje Skarbowe (Polska)		6659632433		1.51%	2.61%
Akcji / Uniwersalny (Świat)		6856149205		1.93%	2.55%
Mieszany / Zrównoważony (Polska)		5821706364		1.71%	2.27%
Sekurytyzowane		4154166110		-11.60%	1.39%
Obligacji / Obligacje Przedsiębiorstw (Europa Świat)		3747381284		-0.01%	1.38%
Nieruchomości		3281904940		-3.68%	1.08%
Mieszany / Pozostałe (Świat)		2559634055		1.40%	0.95%
Akcji / Małych I Średnich Spółek (Polska)		2282908592		-7.46%	0.91%
Mieszany / Ochrony Kapitału (Polska Europa)		2061641916		1.59%	0.74%
Mieszany / Stabilnego Wzrostu (Świat)		1049526427		20.21%	0.48%
Mieszany / Aktywnej Alokacji (Świat)		1007737852		-6.94%	0.35%
Akcji / Sektorowy (Polska Europa Świat)		861597996		17.55%	0.34%
Mieszany / Zrównoważony (Świat)		735507060		8.21%	0.31%
Akcji / Uniwersalny (Europa)		814874999		-12.05%	0.27%
Akcji / Uniwersalny (Stany Zjednoczone)		682690196		7.16%	0.25%
Mieszany / Aktywnej Alokacji (Polska)		662590411		-1.71%	0.25%
Obligacji / Uniwersalny (Świat)		645103277		-6.78%	0.23%
Surowcowy		670389244		-14.59%	0.23%
Akcji / Uniwersalny (Azja I Pacyfik)		485508066		-14.06%	0.17%
Akcji / Małych I Średnich Spółek (Europa Świat)		329445441		-1.52%	0.12%
Akcji / Sektorowy (Azja I Pacyfik)		121604449		-1.27%	0.04%
Mieszany / Zrównoważony (Europa)		13429248		0.00%	0.01%

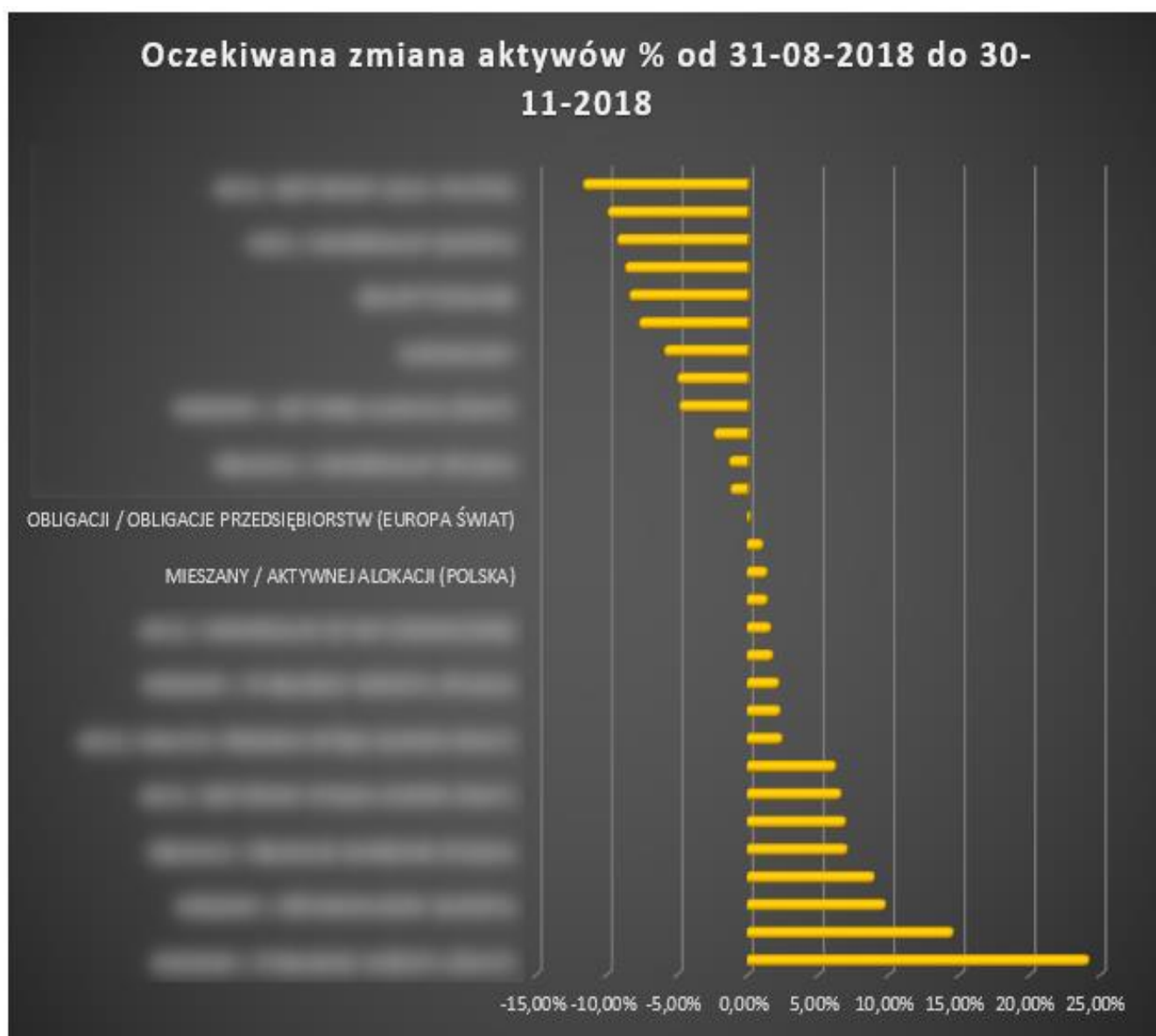
EXMETRIX – OCZEKIWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW DLA POSZCZEGÓLNYCH PROFILI FUNDUSZY NA 30-11-2018

Fundusze niepubliczne oraz fundusze rynku pieniężnego, zawierające obecnie łącznie ponad połowę aktywów, pozostaną na czołowych miejscach, co pokazano na wykresie poniżej.



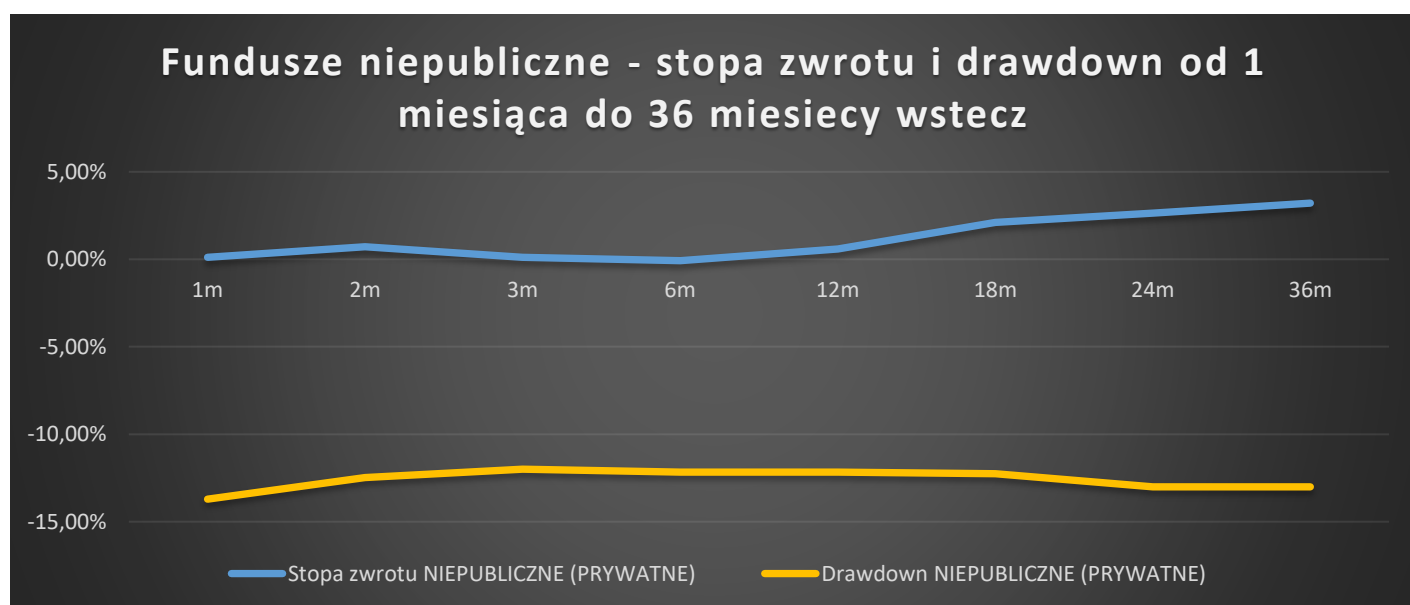
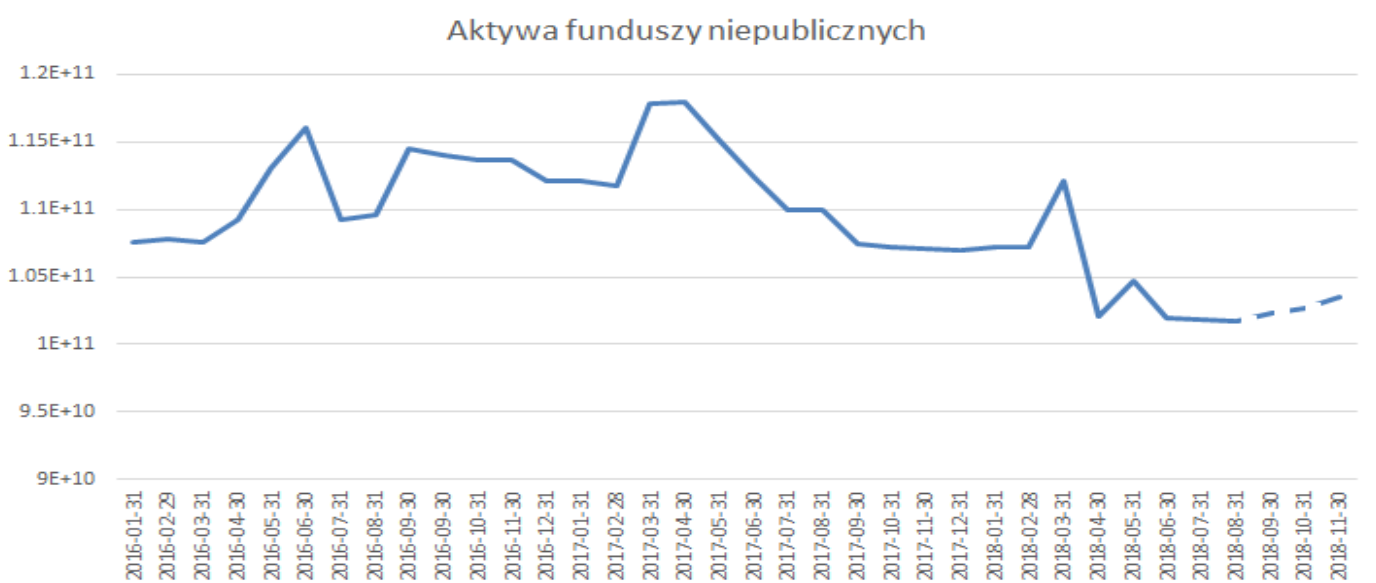
EXMETRIX – OCZEKIWANE ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW DLA
POSZCZEGÓLNYCH PROFILI FUNDUSZY DO 30-11-2018

Modele sugerują, że w okresie do 30-11-2018 napływ aktywów do funduszy pieniężnych pozostanie dodatni (+2,28%), zaś do funduszy niepublicznych zmieni się na dodatni (+1,76%), co odczytać można z wykresu poniżej.



EXMETRIX – FUNDUSZE NIEPUBLICZNE – SPODZIEWANY NAPŁYW AKTYWÓW, A DOTYCHCZASOWE WYNIKI

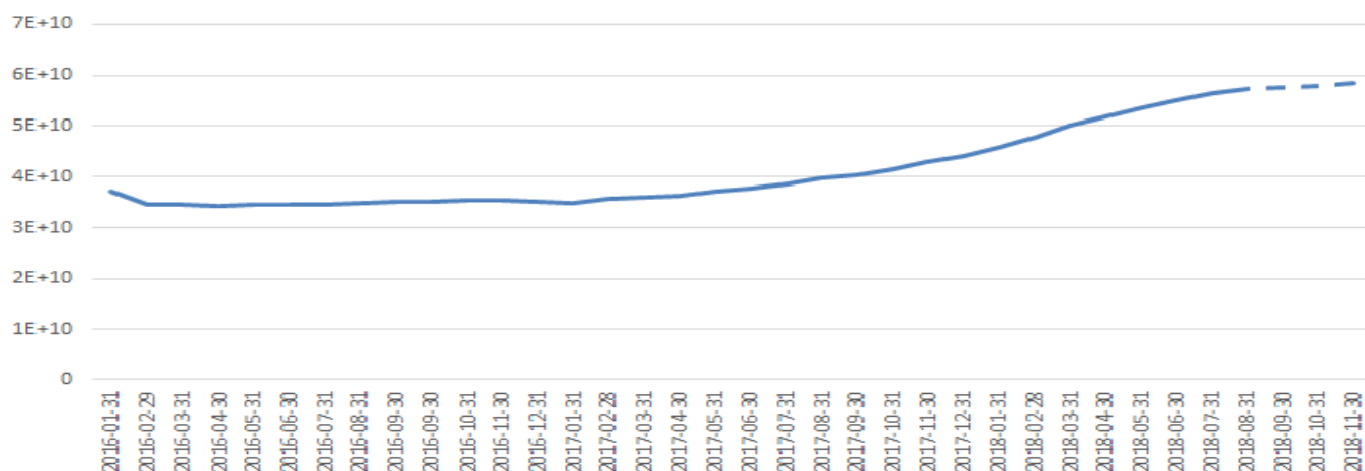
Fundusze niepubliczne są bardzo zróżnicowane zarówno pod względem osiąganych wyników, jak i ryzyka. Jednak to właśnie w tej grupie znajdują się takie fundusze, jak EQUES FOTOVOLTAICA FIZ, o stabilnej dodatniej stopie zwrotu, które mogą przyciągnąć inwestorów i składają się na szacowany niewielki wzrost napływu aktywów.



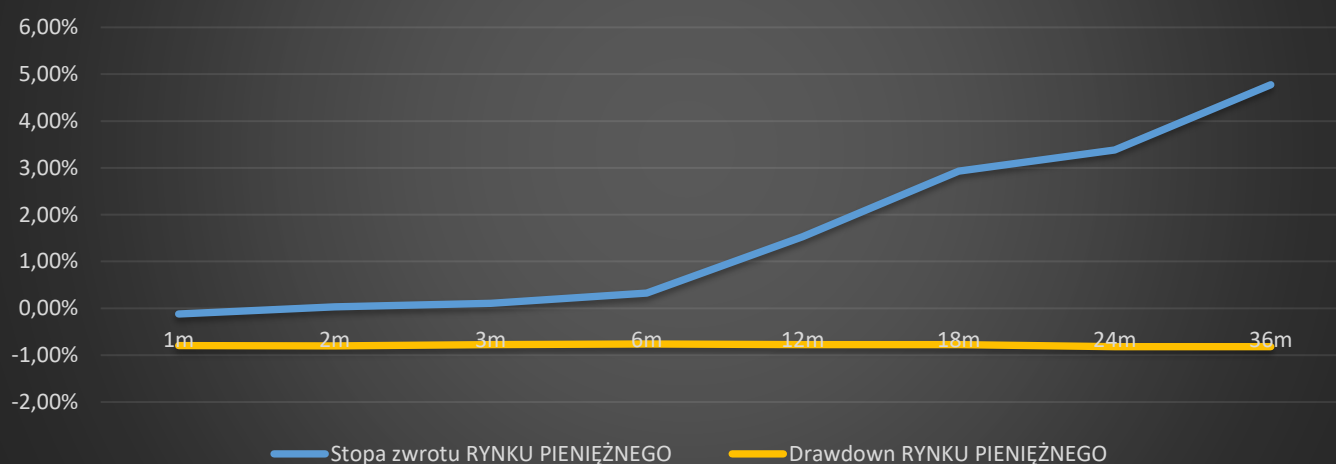
EXMETRIX – FUNDUSZE RYNKU PIENIĘŻNEGO – SPODZIEWANY NAPŁYW AKTYWÓW, A DOTYCHCZASOWE WYNIKI

Profil funduszy rynku pieniężnego jest bardziej jednorodny, a dość stabilny wzrost aktywów świadczy o sporej grupie inwestorów, dla których najistotniejsze jest bezpieczeństwo (małe obsunięcia kapitału) i płynność.

Aktywa funduszy RYNKU PIENIĘŻNEGO



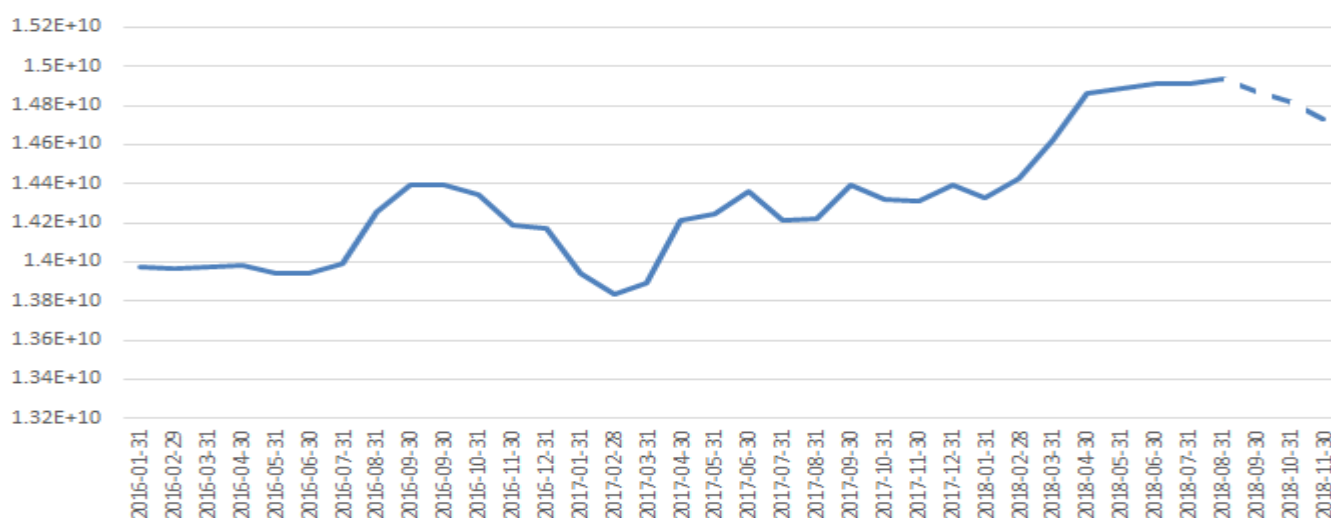
Fundusze rynku pieniężnego - stopa zwrotu i drawdown od 1 miesiąca do 36 miesięcy wstecz



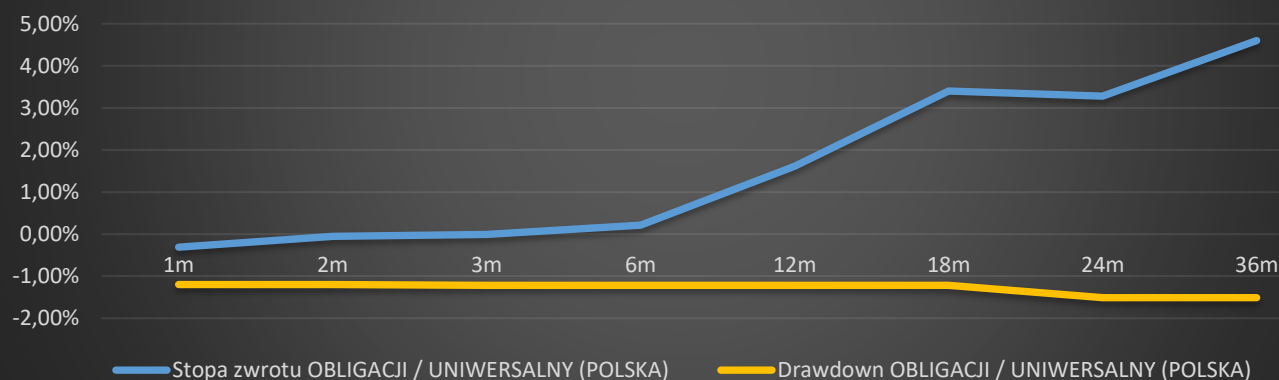
EXMETRIX – FUNDUSZE OBLIGACJI/UNIWERSALNE (POLSKA) – SPODZIEWANY NAPŁYW AKTYWÓW, A DOTYCHCZASOWE WYNIKI

W tym profilu modele sugerują odpływ aktywów. W porównaniu do funduszy pieniężnych ten profil charakteryzują większe obsunięcia kapitału przy porównywalnych (lub nawet nieco gorszych) stopach zwrotu.

Aktywa funduszy OBLIGACJI / UNIWERSALNY (POLSKA)

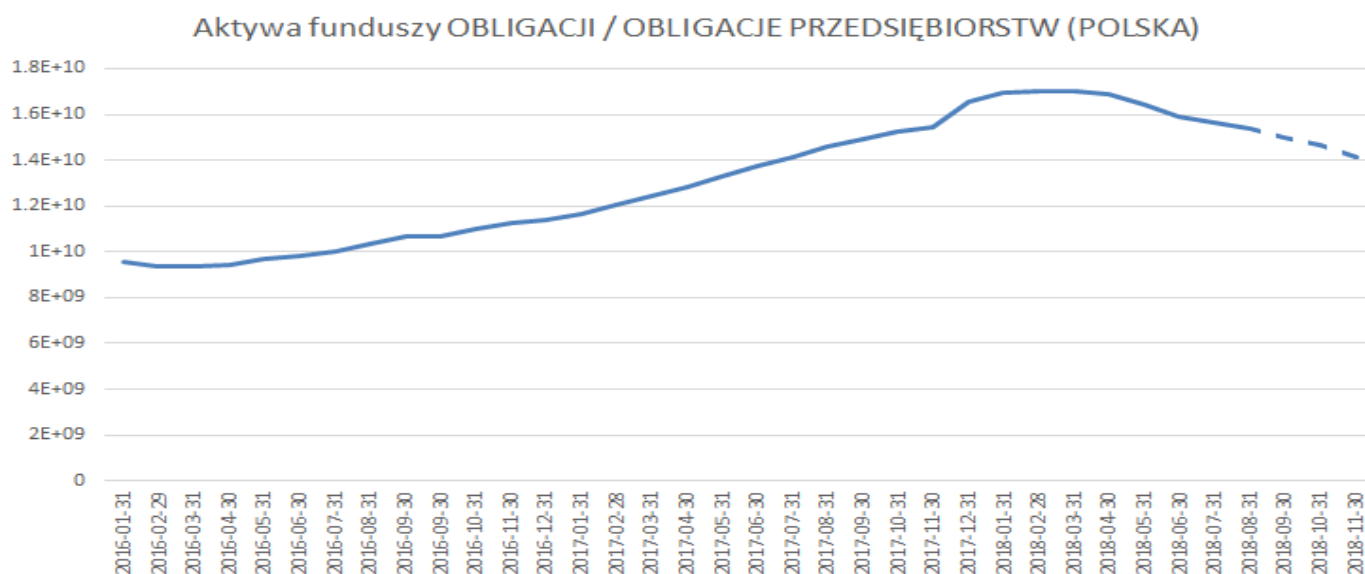


Fundusze obligacji/uniwersalny (POLSKA) - stopa zwrotu i drawdown od 1 miesiąca do 36 miesięcy wstecz

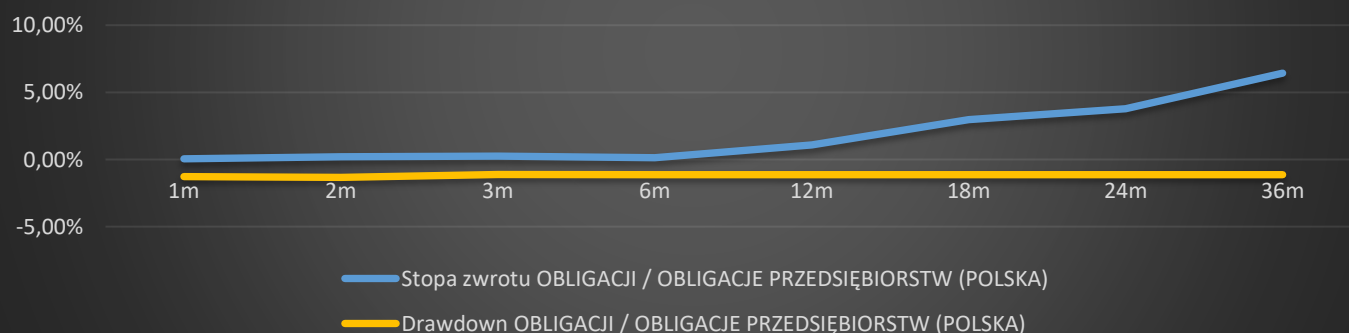


EXMETRIX – FUNDUSZE OBLIGACJI/OBLIGACJE PRZEDSIĘBIORSTW (POLSKA) – SPODZIEWANY NAPŁYW AKTYWÓW, A DOTYCHCZASOWE WYNIKI

Dla obligacji przedsiębiorstw oczekiwany jest dalszy odpływ aktywów. Od kilku miesięcy stopy zwrotu są tu znacznie niższe niż wcześniej, co zmniejsza atrakcyjność profilu.



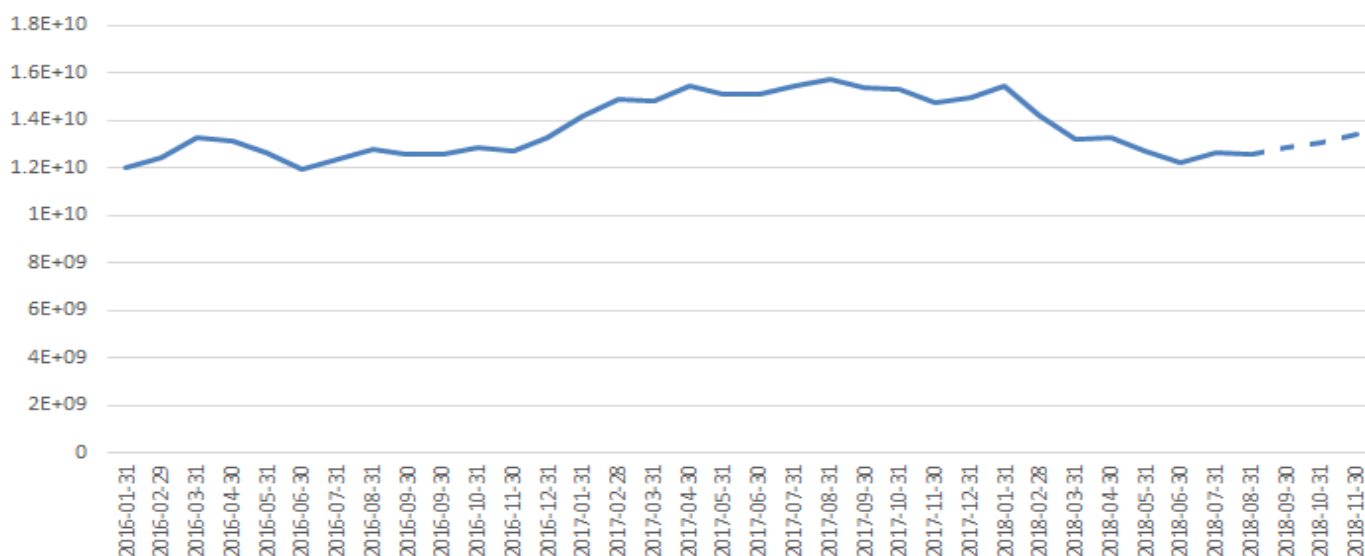
Fundusze obligacji/obligacje przedsiębiorstw (POLSKA) - stopa zwrotu i drawdown od 1 miesiąca do 36 miesięcy wstecz



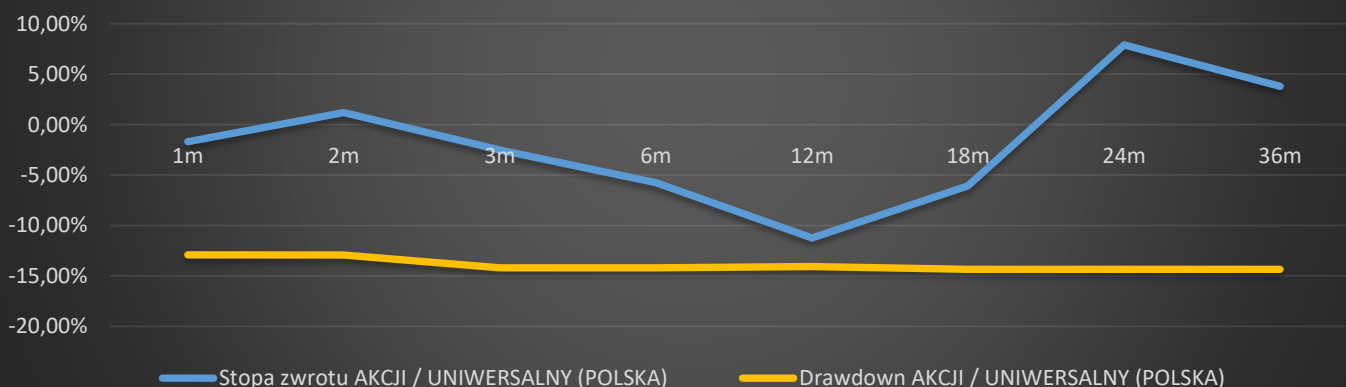
EXMETRIX – FUNDUSZE AKCJI/UNIWERSALNE (POLSKA) – SPODZIEWANY NAPŁYW AKTYWÓW, A DOTYCHCZASOWE WYNIKI

Rynek akcji polskich od czerwca notuje pewną poprawę nastrojów, co jest widoczne w postaci niewielkiej poprawy wyników funduszy akcyjnych i przekłada się na spodziewany niewielki przyływ aktywów.

Aktywa funduszy AKCJI / UNIWERSALNY (POLSKA)



Fundusze akcji/universalny (POLSKA) - stopa zwrotu i drawdown od 1miesiąca do 36 miesięcy wstecz



DANE KONTAKTOWE

ExMetrix Sp. z o.o.

ul. Grzegórzecka 21
31-532 Kraków

NIP: 676 249 43 40

+48570202650

www.exmetrix.com

info@exmetrix.com
