

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2022)

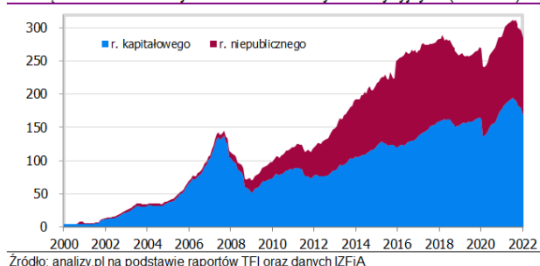


Choć dynamika umorzeń wyhamowała, to jednak aktywa TFI spadły w kwietniu jeszcze mocniej niż w fatalnym dla branży marcu. To efekt słabej koniunktury na rynkach kapitałowych.

17 maja 2022

W kwietniu na rynku długu wciąż trwała bessa. Rentowność polskich 10-letnich obligacji skarbowych przekroczyła 6 proc., a amerykańskich – sięgnęła ponad 3 proc. To efekt wysokiej inflacji i oczekiwań na normalizację polityki pieniężnej przez banki centralne. Kwiecień nie sprzyjał też inwestującym na rynkach akcji. Główny indeks amerykańskiej giełdy, S&P 500, zanurkował o 8,8 proc. W ślad za nim podążały też inne światowe parkiety. WIG i WIG20 straciły - odpowiednio - 12 i 13 proc. Po około 2 proc. spadały też indeksy akcyjne w Europie. Takie otoczenie znalazło odzwierciedlenie w wynikach krajowych funduszy. Dość powiedzieć, że **jedynie 40 spośród ponad 800 detalicznych funduszy inwestycyjnych zdołało wypracować stopę zwrotu wyższą od zera.**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



W efekcie, kwiecień okazał się dziesiątym najgorszym miesiącem w historii rynku TFI. Aktywa funduszy inwestycyjnych **spadły o niemal 9,4 mld zł (-3,3 proc.) i wyniosły 272,8 mld zł.** Ostatni raz na takim poziomie były w październiku dwa lata temu. Wpływ wyników zarządzania na aktywa funduszy w kwietniu **szacujemy na około 7 mld zł.** W tym czasie saldo wpłat i wypłat wyniosło - 2,2 mld zł. Aktywa funduszy inwestycyjnych spadają nieprzerwanie od października 2021 r. **Od tego czasu skurczyły się łącznie o ponad 38 mld zł.**

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec kwietnia **272,8 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **spadły o ponad 3,7 mld zł.**

W efekcie, kwiecień okazał się dziesiątym najgorszym miesiącem w historii rynku TFI. Aktywa funduszy inwestycyjnych **spadły o niemal 9,4 mld zł (-3,3 proc.) i wyniosły 272,8 mld zł.** Ostatni raz na takim poziomie były w październiku dwa lata temu. Wpływ wyników zarządzania na aktywa funduszy w kwietniu **szacujemy na około 7 mld zł.** W tym czasie saldo wpłat i wypłat wyniosło - 2,2 mld zł. Aktywa funduszy inwestycyjnych spadają nieprzerwanie od października 2021 r. **Od tego czasu skurczyły się łącznie o ponad 38 mld zł.**

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

	aktywa (mln)		dynamika	udział w rynku	
	mar 22	kwi 22	mies.	mar 22	kwi 22
absolutnej stopy zwrotu	6 569	6 313	-3,9%	2,3%	2,3%
akcji	33 166	30 432	-8,2%	11,8%	11,2%
aktywów niepublicznych	101 928	101 644	-0,3%	36,1%	37,3%
dłużne	86 885	83 147	-4,3%	30,8%	30,5%
dłużne PLN	80 377	77 015	-4,2%	28,5%	28,2%
korporacyjne	12 540	12 043	-4,0%	4,4%	4,4%
papiery skarbowe	10 851	10 258	-5,5%	3,8%	3,8%
papiery skarbowe długoterminowe	16 014	14 956	-6,6%	5,7%	5,5%
pozostałe	2 586	2 995	15,8%	0,9%	1,1%
uniwersalne	32 988	31 736	-3,8%	11,7%	11,6%
uniwersalne długoterminowe	5 397	5 027	-6,9%	1,9%	1,8%
dłużne zagraniczne	6 508	6 132	-5,8%	2,3%	2,2%
mieszane	36 100	34 036	-5,7%	12,8%	12,5%
nieruchomości	479	477	-0,5%	0,2%	0,2%
rynku surowców	5 263	5 175	-1,7%	1,9%	1,9%
sekurtyzacyjne	4 279	4 246	-0,8%	1,5%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	7 489	7 309	-2,4%	2,7%	2,7%
<b>razem</b>	<b>282 158</b>	<b>272 779</b>	<b>-3,3%</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.

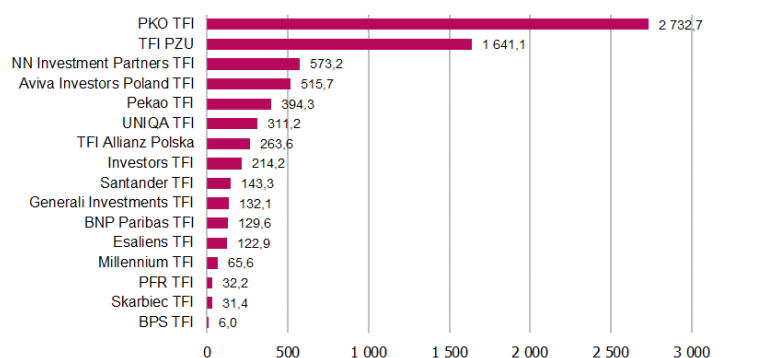
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

W obliczu bessy na rynku i masowej ucieczki klientów, już w styczniu tego roku fundusze dłużne oddały pałeczkę lidera rynku. **W kwietniu ich aktywa również spadły, tym razem o ponad 3,7 mld zł** i na koniec miesiąca wyniosły nieco ponad 83 mld zł. **W segmencie funduszy dłużnych polskich aktywa stopniały do nieco ponad 77 mld zł.**

Spadki na światowych giełdach negatywnie odbiły się na aktywach **funduszy akcyjnych, które spadły o ponad 2,7 mld zł (-8,2 proc.)**. Na koniec miesiąca aktywa zgromadzone w tych funduszach nieco przekraczały 30 mld zł. Kwietniowa przecena na rynku obligacji i akcji w połączeniu z odpływem klientów, **odbiła się też na aktywach funduszy mieszanych, które spadły o ponad 2 mld zł, a więc o 5,7 proc. i wyniosły nieco ponad 34 mld zł**. O 255 mln zł skurczyły się w tym czasie aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu, a **o niecałe 300 mln zł zmniejszyły się aktywa funduszy aktywów niepublicznych**.

Dobra passa opuściła w kwietniu również **fundusze zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. **Wartość zgromadzonych w nich środków spadła o 180 mln zł (-2,4 proc.) i na koniec miesiąca wyniosła do 7,3 mld zł**.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - kwiecień 2022\*

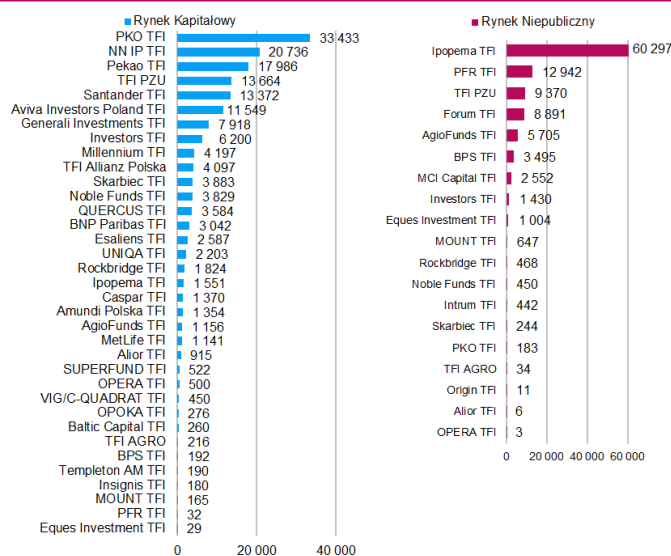


\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

**Najmocniej, bo o niemal 1,9 mld zł skurczyły się w ubiegłym miesiącu aktywa PKO TFI** (bilans sprzedaży w tym TFI wyniósł w kwietniu -312 mln zł). Mimo to, towarzystwo utrzymuje pozycję lidera w segmencie funduszy detalicznych. Jego aktywa rynku kapitałowego na koniec kwietnia przekraczały 33,4 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* - kwiecień 2022



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.

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.