

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2022)

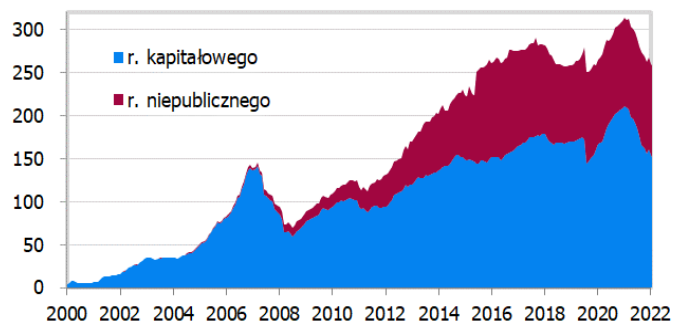


**We wrześniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych skurczyły się o 3,7 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 258,2 mld zł.**

18 października 2022

To nie był łatwy miesiąc dla zarządzających z TFI. Inflacja wciąż rośnie, banki centralne podnoszą stopy procentowe, z gospodarek słychać coraz więcej sygnałów recesji, a dolar rządzi. W takim otoczeniu rosły rentowności papierów skarbowych, a na rynkach akcji trwała bessa. Amerykański indeks

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

S&P500 zanurkował aż o 10 proc., niemiecki DAX stracił 6,5 proc., francuski CAC40 - 7 proc., a brytyjski - ponad 10 proc. Fala przeceny przetoczyła się też przez warszawską giełdę, sprowadzając WIG20 o 10 proc. w dół. Tymczasem rentowności polskich obligacji skarbowych poszły w górę, przekraczając 7 proc. W efekcie większość funduszy inwestycyjnych zanotowała straty. Z drugiej strony, we wrześniu znów inwestorzy znów chętniej zaczęli wypłacać pieniądze z funduszy, a saldo wpłat i wypłat wyniosło prawie -1,0 mld zł. W rezultacie tych dwóch czynników **aktywa funduszy inwestycyjnych spadły we wrześniu o nieco ponad 3,7 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 258,2 mld zł. To o 1,4 proc. mniej niż w sierpniu.** Licząc od początku roku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych skurczyły się łącznie o niemal 44 mld zł zł.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec września **258,2 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **spadły do 78 mld zł.**

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

|                                 | aktywa (mld)   |                | dynamika     | udział w rynku |             |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
|                                 | sie 22         | wrz 22         | mies.        | sie 22         | wrz 22      |
| absolutnej stopy zwrotu         | 5 621          | 5 449          | -3,1%        | 2,1%           | 2,1%        |
| akcji                           | 27 148         | 24 931         | -8,2%        | 10,4%          | 9,7%        |
| aktywów niepublicznych          | 100 594        | 102 377        | 1,8%         | 38,4%          | 39,7%       |
| dłużne                          | 79 569         | 77 990         | -2,0%        | 30,4%          | 30,2%       |
| dłużne PLN                      | 74 005         | 72 661         | -1,8%        | 28,3%          | 28,1%       |
| korporacyjne                    | 9 770          | 9 397          | -3,8%        | 3,7%           | 3,6%        |
| papiery skarbowe                | 9 734          | 9 729          | -0,1%        | 3,7%           | 3,8%        |
| papiery skarbowe długoterminowe | 15 537         | 16 478         | 6,1%         | 5,9%           | 6,4%        |
| pozostałe                       | 3 220          | 3 351          | 4,1%         | 1,2%           | 1,3%        |
| uniwersalne                     | 30 664         | 30 191         | -1,5%        | 11,7%          | 11,7%       |
| uniwersalne długoterminowe      | 5 080          | 3 515          | -30,8%       | 1,9%           | 1,4%        |
| dłużne zagraniczne              | 5 565          | 5 329          | -4,2%        | 2,1%           | 2,1%        |
| mieszane                        | 32 164         | 30 986         | -3,7%        | 12,3%          | 12,0%       |
| nieruchomości                   | 475            | 474            | -0,3%        | 0,2%           | 0,2%        |
| rynku surowców                  | 3 832          | 3 615          | -5,7%        | 1,5%           | 1,4%        |
| sekurytyzacyjne                 | 4 159          | 4 125          | -0,8%        | 1,6%           | 1,6%        |
| zdefiniowanej daty PPK          | 8 345          | 8 225          | -1,4%        | 3,2%           | 3,2%        |
| <b>razem</b>                    | <b>261 908</b> | <b>258 172</b> | <b>-1,4%</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.

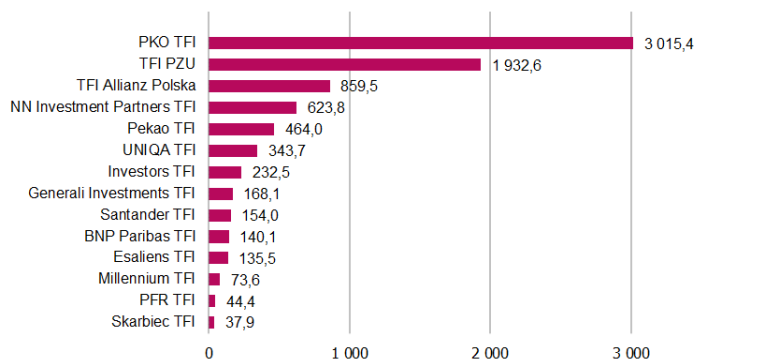
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

We wrześniu największy spadek wartości aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały **fundusze akcyjne**. Ujemne wyniki zarządzania w połączeniu z odpływem klientów (-145 mln zł) sprawiły, że aktywa w tym segmencie spadły o ponad 2,2 mld zł, a zatem o 8,2 proc. i na koniec miesiąca wyniosły niemal 24,9 mld zł. W ubiegłym miesiącu koniunktura nie sprzyjała także **funduszom**

**dłużnym.** Ich portfele stopniały bowiem łącznie o niemal 1,6 mld zł (o 2 proc.) i na koniec miesiąca spadły do poziomu 78 mld zł. To rezultat głównie ujemnych wyników inwestycyjnych, ale też odpływów. We wrześniu łączny bilans sprzedaży funduszy dłużnych wyniósł bowiem -0,8 mld zł. Największy spadek aktywów w ujęciu procentowym zanotowały fundusze dłużne długoterminowe uniwersalne, bowiem ich portfele skurczyły się aż o 30 proc.

W tym samym czasie aktywa **funduszy mieszanych** (a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje) również spadły o około 1,2 mld zł, czyli 3,7 proc. i na koniec miesiąca wyniosły 31 mld zł. Aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu spadły z kolei o 3,1 proc.

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

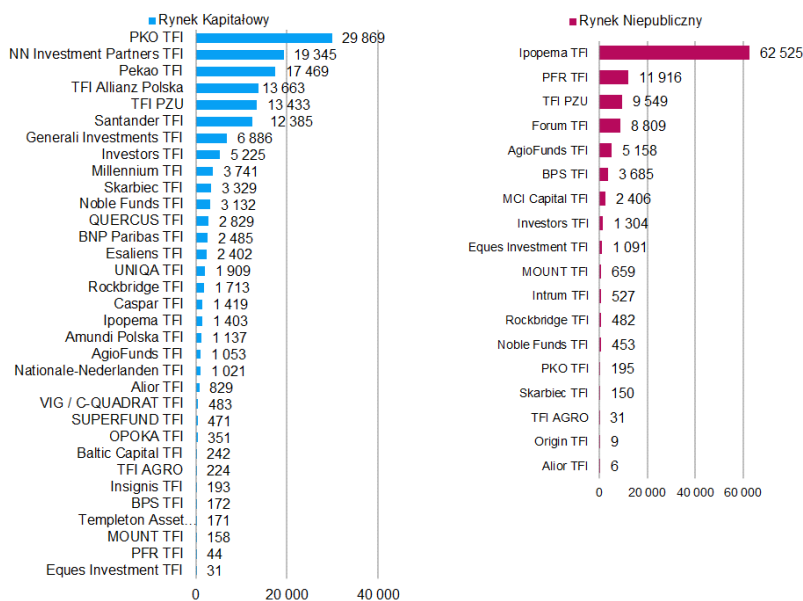


\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU  
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Słaba koniunktura na rynkach negatywnie wpłynęła również na aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Choć zakończyły one miesiąc z nadwyżką wpłat nad wypłatami, sięgającą we wrześniu 342 mln zł, to w rezultacie ujemnych wyników zarządzania wartość zgromadzonych w nich środków spadła o 120 mln zł (1,4 proc.) i na koniec miesiąca wyniosła 8,2 mld zł.

We wrześniu jedynie fundusze aktywów niepublicznych zanotowały wzrost wartości zarządzanych środków – łącznie o niemal 1,8 mld zł (1,8 proc.).

**Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* - wrzesień 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.

## 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.