

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

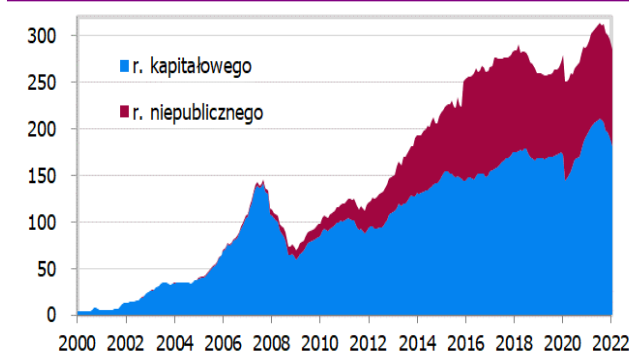
Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2022)

W czerwcu, po raz dziewiąty z rzędu spadły aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych. Dynamika była wyższa niż w poprzednim miesiącu, co można wiązać z kapryśną koniunkturą na światowych rynkach kapitałowych. Saldo wpłat i wypłat było bowiem na zbliżonym poziomie, jak w maju.

14 lipca 2022

Czerwiec na światowych rynkach finansowych upłynął pod znakiem ogromnej zmienności. Większość głównych indeksów akcji albo cofnęła się do minimów z maja, albo pogłębiła dołki. Indeks WIG spadł o 6,7 proc., amerykański S&P500 stracił 8,4 proc., a niemiecki DAX zanurkował o 11,2 proc. Na rynku długu inwestorzy nie mogli się zdecydować, czy bardziej obawiają się wysokiej inflacji, czy nadchodzącej recesji. W efekcie, najpierw dochodowość dziesięciolatek wystrzeliła powyżej 8 proc., by następnie gwałtownie spaść do poziomów obserwowanych na początku miesiąca.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec czerwca **262,3 mld zł.**
- Aktywa funduszy dłużnych spadły o **2,4 mld zł.**

W takim otoczeniu na ponad 800 funduszy zaledwie 50 zdołało w czerwcu wypracować dodatnią stopę zwrotu. Jedyną grupą produktów, która w ujęciu średnim przyniosła zysk (3,2 proc.), są fundusze akcji azjatyckich bez Japonii. To przede wszystkim rezultat poprawy nastrojów w Chinach, co jest efektem zmian w polityce rządu, prowadzonej wobec największych firm. To właśnie ujemne wyniki zarządzania przyczyniły się w największym stopniu do spadku aktywów w czerwcu. Według szacunków Analiz Online bilans sprzedaży wyniósł bowiem ok. -2,2 mld zł i był na podobnym poziomie, co w maju. **Z kolei aktywa spadły łącznie o ponad 6 mld zł (-2,3 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 262,3 mld zł. W sumie od początku roku wartość aktywów funduszy spadła o ponad 34 mld zł, a więc o 11,5 proc.**

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

| | aktywa (mln) | | dynamika mies. | udział w rynku | |
|---------------------------------|--------------|---------|-------------------|----------------|--------|
| | maj 22 | cze 22 | | maj 22 | cze 22 |
| absolutnej stopy zwrotu | 6 088 | 5 728 | -5,9% | 2,3% | 2,2% |
| akcji | 29 697 | 27 531 | -7,3% | 11,1% | 10,5% |
| aktywów niepublicznych | 99 923 | 100 774 | 0,9% | 37,2% | 38,4% |
| dłużne | 81 806 | 79 440 | -2,9% | 30,5% | 30,3% |
| dłużne PLN | 75 947 | 73 879 | -2,7% | 28,3% | 28,2% |
| korporacyjne | 11 432 | 10 748 | -6,0% | 4,3% | 4,1% |
| papiery skarbowe | 10 301 | 10 114 | -1,8% | 3,8% | 3,9% |
| papiery skarbowe długoterminowe | 14 703 | 14 357 | -2,4% | 5,5% | 5,5% |
| pozostałe | 3 345 | 3 157 | -5,6% | 1,2% | 1,2% |
| uniwersalne | 31 285 | 30 695 | -1,9% | 11,7% | 11,7% |
| uniwersalne długoterminowe | 4 881 | 4 808 | -1,5% | 1,8% | 1,8% |
| dłużne zagraniczne | 5 859 | 5 560 | -5,1% | 2,2% | 2,1% |
| mieszane | 33 508 | 32 122 | -4,1% | 12,5% | 12,2% |
| nieruchomości | 470 | 483 | 2,6% | 0,2% | 0,2% |
| rynku surowców | 5 095 | 4 465 | -12,4% | 1,9% | 1,7% |
| sekurytyzacyjne | 4 143 | 4 095 | -1,2% | 1,5% | 1,6% |
| zdefiniowanej daty PPK | 7 700 | 7 704 | 0,0% | 2,9% | 2,9% |
| razem | 268 429 | 262 340 | -2,3% | 100% | 100% |

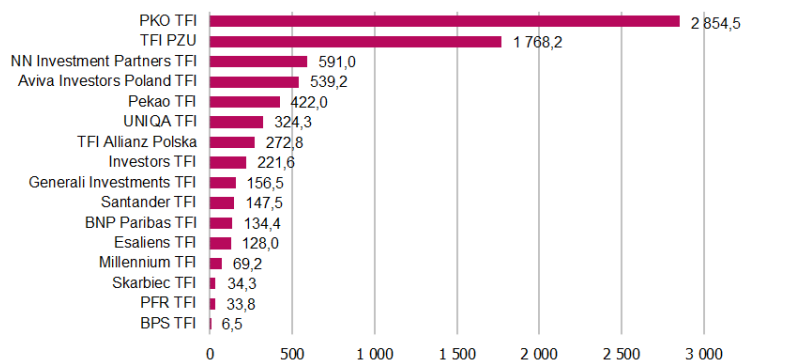
Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych 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 maju największy spadek wartości aktywów w ujęciu nominalnym odnotowały **fundusze dłużne**. Ich portfele skurczyły się bowiem łącznie o **2,4 mld zł (o 2,9 proc.)** i na koniec miesiąca wyniosły **79,5 mld zł**. Z jednej strony, to efekt samych decyzji klientów, którzy w czerwcu wypłacili z tych funduszy łącznie -1,5 mld zł. Z drugiej strony, większość funduszy z tego segmentu zanotowała w ubiegłym miesiącu straty, co również wpłynęło na spadek aktywów.

Czerwiec nie sprzyjał też większości **funduszy akcyjnych**. Tylko kilka z nich (głównie fundusze typu short) wypracowała zysk, większość znalazła się grubo pod kreską. Jednocześnie klienci chętniej wypłacali z nich swoje oszczędności. **W efekcie, aktywa w nich zgromadzone zmniejszyły się o 2,2 mld zł do 27,5 mld zł (-7,3 proc.)**. W tym czasie aktywa funduszy mieszanych (a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje) spadły o **1,4 mld zł, czyli -4,1 proc.**

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



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Kapryśny rynek oszczędził **fundusze zdefiniowanej daty PPK**. Dzięki systematycznym wpłatom pracowników i pracodawców oraz całkiem udanym wynikom, **wartość zgromadzonych w nich środków nie zmieniła się w czerwcu (0 proc.)** i na koniec miesiąca wyniosła **7,7 mld zł**.

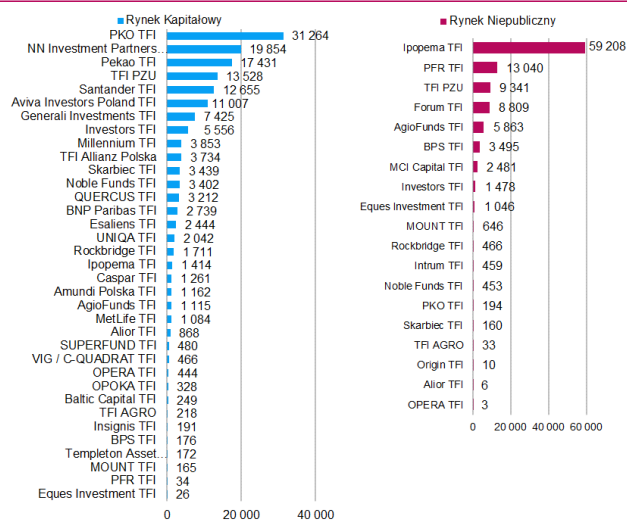
Największy spadek aktywów w ujęciu procentowym zanotowały w czerwcu **fundusze surowcowe**. Ich portfele skurczyły się łącznie o **12,4 proc. (0,6 mld zł)** i na koniec miesiąca wyniosły **4,5 mld zł**. Jediną grupą, która zanotowała w czerwcu wzrost, są **fundusze aktywów niepublicznych**. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się o **0,9 mld zł (0,9**

proc.), do 100,8 mld zł. Jest to tym samym największa pod względem aktywów, grupa funduszy na rynku.



Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - czerwiec 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

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

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.