

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2023)

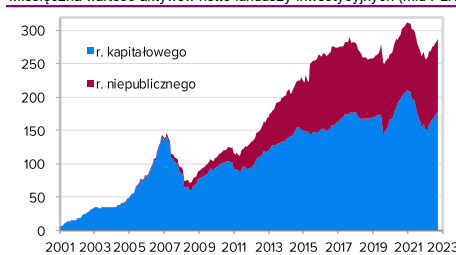


Czwarty miesiąc z rzędu rosła aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W samym czerwcu powiększyły się o 3,7 mld zł i przekroczyły 291,5 mld zł. To o 1,3% więcej niż miesiąc wcześniej i ponad 8% więcej niż w grudniu 2022 roku. Wzrost aktywów to efekt dodatnich wyników zarządzania oraz i sprzedażowych.

13 lipca 2023

Od października ub.r. wraz ze wzrostami na rynkach akcji i obligacji rosła aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych (z przerwą w lutym br.) W samym czerwcu **powiększyły się o 3,7 mld zł (+1,3%)** i na koniec miesiąca przekroczyły **291,5 mld zł**. W sumie od początku roku powiększyły się łącznie o 22 mld zł, a licząc od października ubiegłego roku – o ponad 30 mld zł.

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 ponad **291,5 mld zł**.

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 93,8 mld zł**.

Czerwiec był udanym miesiącem dla klientów TFI. Zdecydowana większość funduszy zakończyła miesiąc z zyskiem, a wypracowane wyniki powiększyły stan aktywów o ok. 4 mld zł. Szczególnie dobrze zachowywał się nasz rodzimy parkiet. Szeroki indeks warszawskiej giełdy WIG zwyżkował o 8%, a WIG20 o 8,8%, indeksy mWIG40 i sWIG80 wzrosły o odpowiednio 6,6% oraz 3,4%. Na rynku polskich obligacji koniunktura w czerwcu była stabilna. Rentowność 10-letnich papierów skarbowych spadła poniżej 5,8%, a indeks obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu TBSP wzrósł o 1,4%.

Pozytywnie na stan aktywów wpłynęły także nabycia jednostek i certyfikatów. **W czerwcu inwestorzy wpłacili do funduszy 1,8 mld zł**. Podobnie jak w poprzednich miesiącach najwięcej nowego kapitału pozyskały **fundusze dłużne**, i to one odnotowały największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym (o 2,4 mld zł, czyli 2,6% do 93,8 mld zł).

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	maj 23	cze 23		maj 23	cze 23
absolutnej stopy zwrotu	5 871	5 958	1,5%	2,0%	2,0%
akcji	30 900	32 521	5,2%	10,7%	11,2%
aktywów niepublicznych	101 375	99 040	-2,3%	35,2%	34,0%
dłużne	91 438	93 795	2,6%	31,8%	32,2%
dłużne PLN	84 856	87 077	2,6%	29,5%	29,9%
korporacyjne	8 017	8 282	3,3%	2,8%	2,8%
papiery skarbowe	10 779	10 997	2,0%	3,7%	3,8%
papiery skarbowe długoterminowe	19 380	19 945	2,9%	6,7%	6,8%
pozostałe	3 684	3 630	-1,5%	1,3%	1,2%
uniwersalne	39 321	40 517	3,0%	13,7%	13,9%
uniwersalne długoterminowe	3 675	3 706	0,9%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	6 582	6 718	2,1%	2,3%	2,3%
mieszane	36 040	36 989	2,6%	12,5%	12,7%
nieruchomości	449	451	0,4%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 127	3 056	-2,3%	1,1%	1,0%
sekurytyzacyjne	5 176	5 235	1,1%	1,8%	1,8%
zdefiniowanej daty PPK	13 452	14 484	7,7%	4,7%	5,0%
razem	287 828	291 529	1,3%	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 i 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

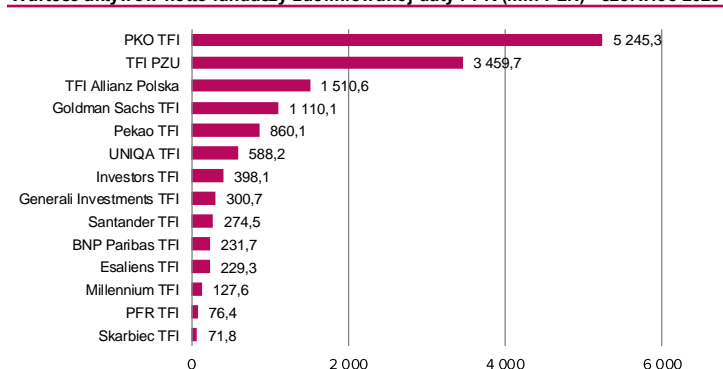
Podobnie jak w maju w ujęciu nominalnym największy wzrost aktywów zanotowały fundusze dłużne uniwersalne (o 1,2 mld zł versus 1,6 mld zł w maju) oraz skarbowe długoterminowe (+0,6 mld zł). Po pierwszych oznakach poprawy w grupie funduszy obligacji korporacyjnych w maju (symboliczny wzrost aktywów po 16 miesiącach spadków), w czerwcu wzrost aktywów był już znaczny. W ujęciu nominalnym wartość aktywów w nich zgromadzonych wzrosła o solidne 265 mln zł, co odpowiada dynamice na poziomie 3,3%. Jediną grupą funduszy dłużnych, która odnotowała spadek aktywów są fundusze „pozostałe”, która obejmuje wyjątkowo popularne w ubiegłym roku fundusze obligacji samorządowych.

Na drugim miejscu pod względem przyrostu aktywów w ujęciu nominalnym znalazły się **fundusze akcyjne** i to mimo ujemnego salda wpłat i wypłat. Bardzo dobre wyniki inwestycyjne osiągnięte dzięki korzystnej koniunkturze na rynkach akcji pozwoliły na przyrost aktywów o 1,6 mld zł, co odpowiada dynamice na poziomie solidnych 5,2%. Na koniec miesiąca fundusze akcyjne zarządzały ponad 32,5 mld zł, czyli 11,2% rynku. Za czerwcowy wzrost w większym stopniu odpowiadały fundusze akcji polskich (+1,1 mld zł do 18,6 mld zł). W tym czasie aktywa funduszy akcji zagranicznych wzrosły o 0,5 mld zł do 13,9 mld zł.

Także dla **funduszy mieszanych** czerwiec był udanym miesiącem. Większość z nich odnotowała dodatnie wyniki, dodatkowo klienci więcej środków wpłacili, niż wypłacili. W efekcie wartość aktywów w nich zgromadzona wzrosła o prawie 0,95 mld zł, czyli 2,6% do blisko 37 mld zł. Nieznacznie, bo o 86 mln zł wzrosły także aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** oraz **sekurytyzacyjne** (59 mln zł).

Spadek aktywów odnotowały dwa segmenty: **fundusze aktywów niepublicznych** (o -2,3 mld zł, przez co ich wartość spadła poniżej proggu 100 mld zł) oraz **fundusze surowcowe** – o 71 mln zł do 3,06 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty PPK (mln PLN) - czerwiec 2023*

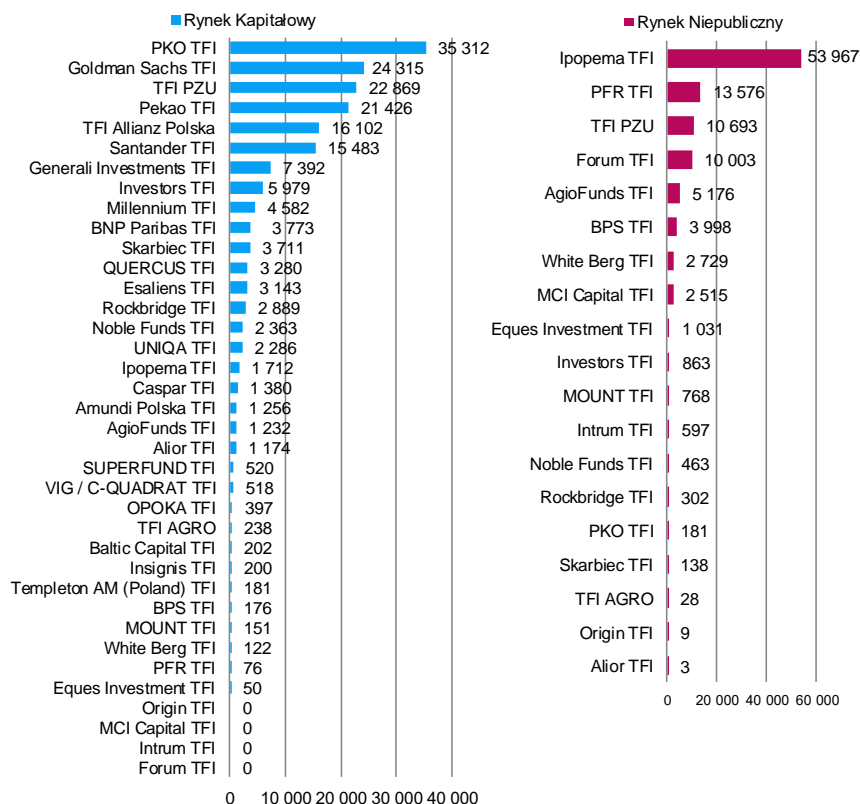


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Najwyższą dynamikę aktywów ze wszystkich typów funduszy odnotowały natomiast **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się w czerwcu o ponad 1,0 mld zł (+7,7%) do niemal 14,5 mld zł. Ich udział w rynku sięgnął 5,0%.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - czerwiec 2023



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.