

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

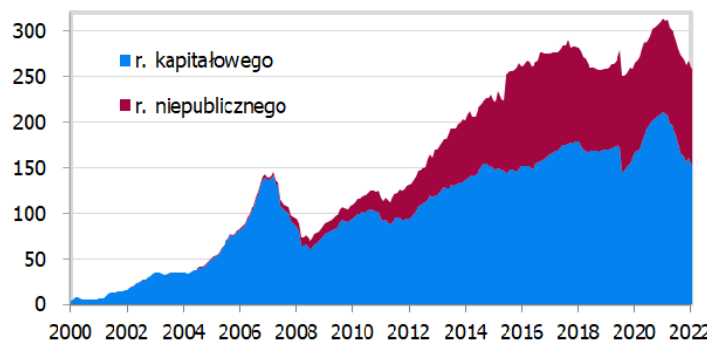
Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 2022)

W grudniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych nieznacznie wzrosły (0,1 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 266,4 mld zł.

18 stycznia 2023

W grudniu rynki akcji znalazły się na dwóch przeciwległych biegunach - spadały notowania na Wall Street i innych giełdach krajów rozwiniętych, a rosły na GPW. Poprawa nastrojów widoczna była także na rynkach obligacji. Słabszy dolar wspierał z kolei

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

wyceny złota. Lepszą koniunkturę skutecznie wykorzystali zarządzający z TFI, powiększając portfele klientów. Na ponad 800 lokalnych funduszy inwestycyjnych, pod kreską znalazło się niespełna 250. W tym czasie bilans sprzedaży w TFI ogółem był na lekkim minusie i wyniósł - 50 mln zł, co na tle poprzednich miesięcy 2022 roku jest wynikiem bardzo dobrym.

W efekcie tych dwóch czynników (wyników zarządzania i sprzedaży) **aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły w grudniu o 0,2 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 266,4 mld zł. To o 0,1 proc. więcej niż w listopadzie.** Licząc od początku roku, aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych skurczyły się jednak łącznie o 35,6 mld zł, a zatem o niemal 12 proc.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lis 22	gru 22		lis 22	gru 22
absolutnej stopy zwrotu	5 553	5 607	1,0%	2,1%	2,1%
akcji	28 136	27 901	-0,8%	10,6%	10,5%
aktywów niepublicznych	99 496	98 178	-1,3%	37,4%	36,9%
dłużne	80 852	81 727	1,1%	30,4%	30,7%
dłużne PLN	75 647	76 565	1,2%	28,4%	28,7%
korporacyjne	8 490	8 236	-3,0%	3,2%	3,1%
papiery skarbowe	9 188	9 229	0,5%	3,5%	3,5%
papiery skarbowe długoterminowe	16 891	17 090	1,2%	6,3%	6,4%
pozostałe	3 773	3 964	5,1%	1,4%	1,5%
uniwersalne	33 869	34 592	2,1%	12,7%	13,0%
uniwersalne długoterminowe	3 437	3 454	0,5%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	5 205	5 162	-0,8%	2,0%	1,9%
mieszane	33 795	34 135	1,0%	12,7%	12,8%
nieruchomości	469	465	-0,7%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 802	3 753	-1,3%	1,4%	1,4%
sekurytyzacyjne	4 178	4 259	2,0%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	9 868	10 325	4,6%	3,7%	3,9%
razem	266 148	266 350	0,1%	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

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec grudnia niemal **266,4 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 81,7 mld zł.**

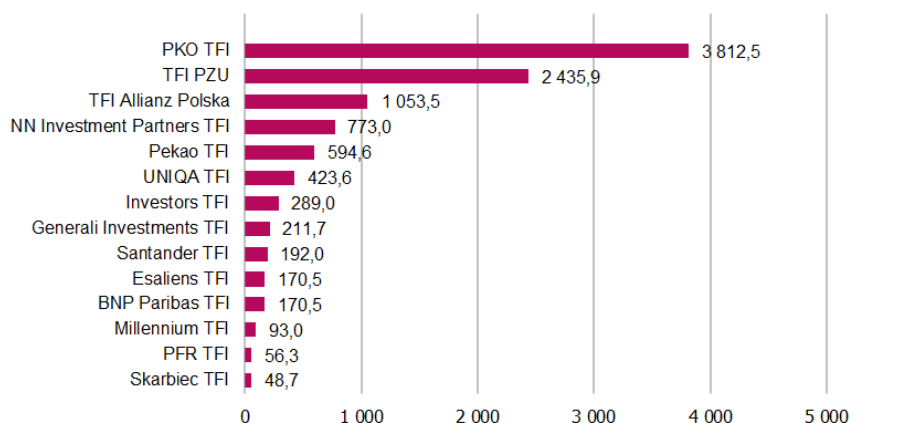
W grudniu największy nominalny wzrost wartości aktywów zanotowały **fundusze dłużne**. Ich portfele powiększyły się łącznie o ponad 0,9 mld zł (+1,1 proc.) i na koniec miesiąca sięgnęły 81,7 mld zł, co stanowi 30,7 proc. udziału w rynku. To efekt głównie poprawy koniunktury na rynku obligacji, bowiem saldo sprzedaży w grudniu w tym segmencie produktów wciąż było ujemne i wyniosło -0,3 mld zł. Najmocniej powiększyły się portfele funduszy dłużnych polskich o uniwersalnej strategii (+0,7 mld zł), a najbardziej spadły w grupie funduszy papierów korporacyjnych (-0,3 mld zł).

W ubiegłym miesiącu koniunktura sprzyjała też **funduszom akcyjnym**, jednak nie ze wszystkich grup. Najlepiej wypadły fundusze inwestujące na GPW, których aktywa wzrosły w grudniu o niemal 0,3 mld zł (+1,8 proc.). W tym samym czasie o ponad -0,5 mld zł (-4,1 proc.) skurczyły się portfele funduszy akcji zagranicznych. W rezultacie, cały segment funduszy akcji zanotował spadek wartości aktywów o ok. 0,2 mld zł (-0,8 proc.), do poziomu 27,9 mld zł, co zapewnia im 10,5-proc. udział w rynku.

Aktywa **funduszy mieszanych**, a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje wzrosły w grudniu o ponad 0,4 mld zł (+1 proc.) i **na koniec miesiąca wyniosły 34,1 mld zł**. To rezultat nie tylko dodatnich wyników inwestycyjnych, ale też niewielkich napływów. Z naszych szacunków wynika bowiem, że w grudniu to właśnie ten segment rynku pozyskał najwięcej nowego kapitału – łącznie 135 mln zł.

Aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** również wzrosły, ale symbolicznie (o 54 mln zł, czyli o 1 proc.) i na koniec grudnia wyniosły 5,6 mld zł. W tym samym czasie o -49 mln zł spadły aktywa **funduszy surowcowych** i na koniec grudnia sięgnęły 3,8 mld zł.

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



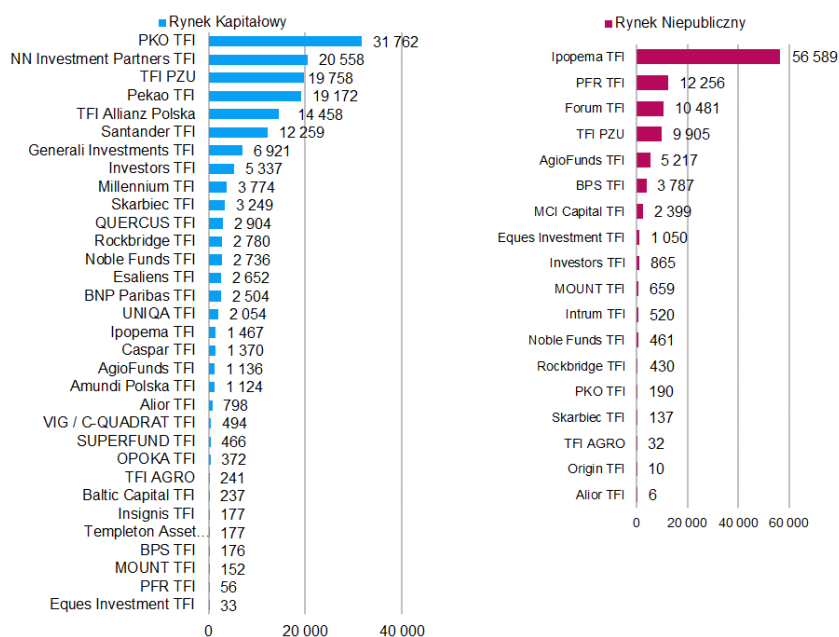
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Lepsza koniunktura na polskim rynku akcji i obligacji bardzo pozytywnie wpłynęła także na aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła o niemal 0,5 mld zł (o 4,6 proc.), do poziomu 10,3 mld zł.

W tym czasie portfele **funduszy aktywów niepublicznych** skurczyły się łącznie o ponad -1,3 mld zł (-1,3 proc.), do poziomu 98,2 mld zł. To rezultat wypłaty środków w wysokości ponad 3 mld zł z jednego z funduszy dedykowanych Ipopema TFI.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - grudzień 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.