

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2023)

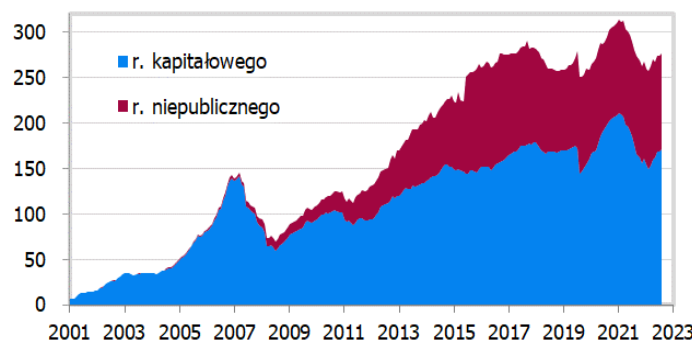


Kolejny miesiąc z rzędu rosną aktywa krajowych TFI. Dodatkowo wyniki zarządzania w połączeniu z napływem świeżego kapitału sprawiły, że wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych powiększyła się w kwietniu o 4,2 mld zł (+1,5 proc.) i wyniosła 281,9 mld zł.

15 maja 2023

W kwietniu koniunktura dopisała szczególnie na polskiej giełdzie. Wystarczy powiedzieć, że WIG wzrósł o 7 proc., a WIG20 o ponad 9 proc. W tym czasie indeks MSCI World zwiększył o „zaledwie” 1,6 proc., a MSCI Emerging Markets spadł o 1,3 proc. Spokojniej było z kolei na rynkach dłużnych. Rentowności obligacji

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

skarbowych w USA i strefie euro pozostawały na poziomach zbliżonych do marcowych. Polski rynek zachowywał się nieco lepiej – w kwietniu indeks TBPS zyskał około 1 proc. W efekcie 670 spośród około 850 krajowych funduszy inwestycyjnych przyniosło w kwietniu stopę zwrotu większą od zera, a najlepiej wypadły te, które inwestują na GPW, zwłaszcza w segmencie spółek o dużej kapitalizacji. Równocześnie poprawa wyników już kolejny miesiąc z rzędu zachęca klientów do inwestowania w fundusze. W kwietniu wpłacili oni do nich 1,5 mld zł netto, w tym do samych funduszy detalicznych ponad 1 mld zł. To najwięcej od sierpnia 2021 r. W rezultacie tych dwóch czynników (dodatni wynik zarządzania i sprzedaży) **aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły w kwietniu łącznie o 4,2 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 281,9 mld zł.** To o 1,5 proc. więcej niż w marcu.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec marca ponad 281,9 mld zł.
- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 88,8 mld zł.**

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	mar 23	kwi 23		mar 23	kwi 23
absolutnej stopy zwrotu	5 869	5 802	-1,1%	2,1%	2,1%
akcji	29 854	30 712	2,9%	10,8%	10,9%
aktywów niepublicznych	99 077	99 152	0,1%	35,7%	35,2%
dłużne	86 775	88 781	2,3%	31,2%	31,5%
dłużne PLN	81 574	83 582	2,5%	29,4%	29,6%
korporacyjne	8 098	8 016	-1,0%	2,9%	2,8%
papiery skarbowe	9 851	10 236	3,9%	3,5%	3,6%
papiery skarbowe długoterminowe	18 552	18 949	2,1%	6,7%	6,7%
pozostałe	3 846	3 746	-2,6%	1,4%	1,3%
uniwersalne	37 607	38 965	3,6%	13,5%	13,8%
uniwersalne długoterminowe	3 620	3 670	1,4%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	5 201	5 199	-0,0%	1,9%	1,8%
mieszane	35 498	36 028	1,5%	12,8%	12,8%
nieruchomości	447	443	-0,8%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 537	3 430	-3,0%	1,3%	1,2%
sekurytyzacyjne	4 593	4 586	-0,1%	1,7%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	12 057	12 977	7,6%	4,3%	4,6%
razem	277 706	281 911	1,5%	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

Na rynkach obligacji doszło w kwietniu do stabilizacji nastrojów. W przypadku polskich instrumentów 10-letnich rentowność spadła poniżej 5,9 proc., dochodowość obligacji amerykańskich wyniosła 3,4 proc., a niemieckich nieco wzrosła powyżej 2,3 proc. To znalazło odbicie w wynikach funduszy inwestycyjnych. Wystarczy powiedzieć, że spośród około 220 funduszy dłużnych polskich i zagranicznych (papierów korporacyjnych i skarbowych), na minusie w kwietniu było zaledwie kilkanaście. Równocześnie to właśnie do funduszy dłużnych klienci wpłacają w tym roku najwięcej nowych środków. Jedynie w kwietniu zainwestowali w nie łącznie niemal 1,4 mld zł netto (o połowę więcej niż miesiąc wcześniej).

Dodatnie wyniki inwestycyjne w połączeniu z wysokimi napływami sprawiły, że aktywa w segmencie **funduszy dłużnych** wzrosły w kwietniu o ponad 2 mld zł (2,3 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 88,8 mld zł, co stanowi 35,2 proc. udziału w rynku. W ujęciu nominalnym największy wzrost aktywów zanotowały fundusze dłużne uniwersalne (o 1,4 mld zł), a także skarbowe i skarbowe długoterminowe (po ok. +0,4 mld zł). W tym czasie aktywa funduszy papierów korporacyjnych zmniejszyły się o ok. 80 mln zł, a o niemal 100 spadły aktywa funduszy zaliczanych do grupy „inne”, za co odpowiadają 2 fundusze obligacji samorządowych PKO TFI.

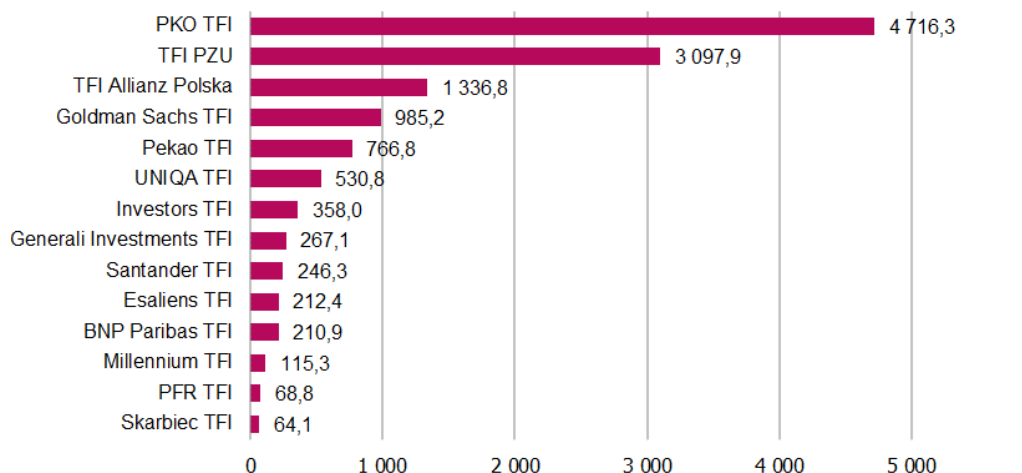
W kwietniu koniunktura sprzyjała również inwestującym na rynkach akcji, choć nie wszystkie indeksy rosły w równym tempie. Najbardziej opłacało się inwestować na GPW, z kolei gorsze nastroje panowały na rynkach rozwiniętych, szczególnie na Wall Street w segmencie spółek technologicznych. W efekcie spośród około 240 funduszy z segmentu akcyjnego (inwestujących zarówno w Polsce, jak i za granicą) na plusie w kwietniu znalazło się nieco ponad 150. Równocześnie sprzedaż netto w całym segmencie była ujemna (-80 mln zł), ale zdecydowały o tym odpływy z funduszy akcji zagranicznych. Z tych ostatnich klienci wycofali prawie 150 mln zł netto. W tym czasie do detalicznych funduszy akcji polskich napłynęło na czysto ok. 60 mln zł. W efekcie obu tych czynników (sprzedaży i wyników inwestycji) aktywa w całym segmencie **funduszy akcji** wzrosły o 860 mln zł (+2,9 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły niemal 30,7 mld zł. Za wzrost ten odpowiadały fundusze akcji polskich uniwersalne (+870 mln zł) oraz fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (+150 mln zł). W tym czasie aktywa funduszy akcji zagranicznych spadły o 200 mln zł (-1,5 proc.).

Aktywa **funduszy mieszanych**, a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje wzrosły w kwietniu o 530 mln zł (+1,5 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły ponad 36 mld zł. W tym przypadku wzrost aktywów to rezultat głównie dodatnich wyników zarządzania, bowiem napływy były w tym segmencie produktów raczej niewielkie, a kapitał trafiał głównie do funduszy oferowanych w ramach różnych planów oszczędnościowych czy emerytalnych.

Aktywa **funduszy aktywów niepublicznych** wzrosły w kwietniu łącznie o symboliczne 74 mln zł (+0,1 proc.), do poziomu 99,2 mld zł.

Największy spadek wartości aktywów (o ponad 100 mln zł) zanotowały w kwietniu **fundusze surowcowe**. Za spadek ten odpowiadają zarówno fundusze metali szlachetnych (-60 mln zł), jak i tych inwestujących w inne surowce (-46 mln zł).

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



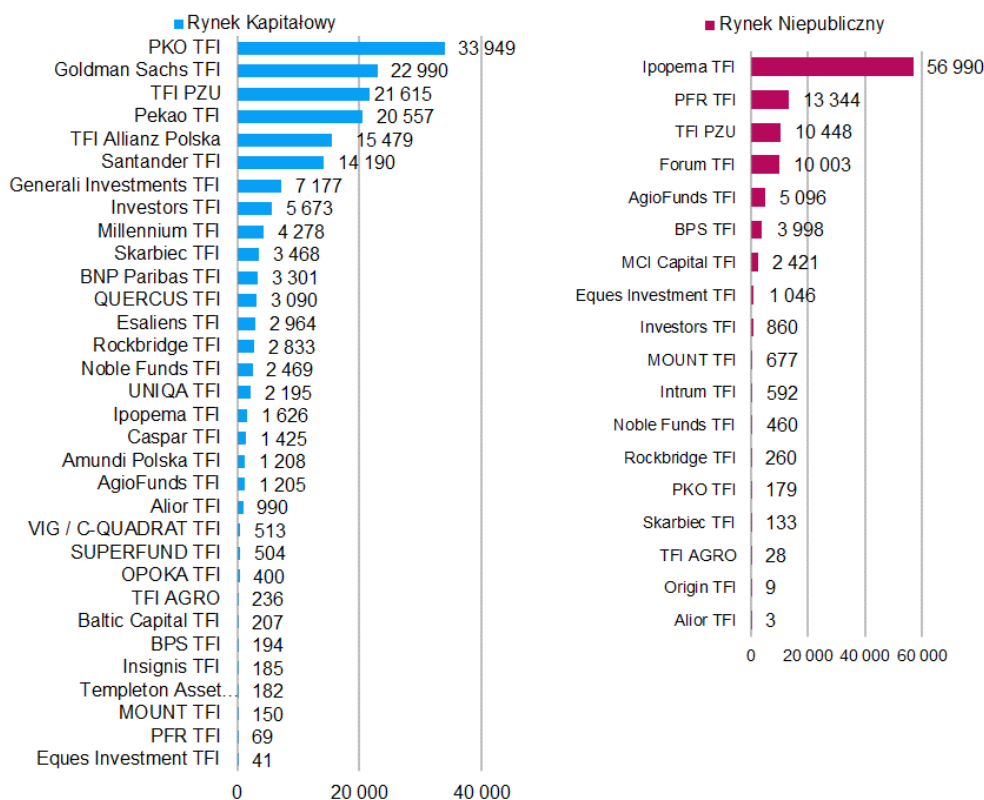
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

W ubiegłym miesiącu spadły też aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu i funduszy nieruchomości**. Te pierwsze skurczyły się o niecałe 70 mln zł, a drugie – zmalały o 3,5 mln zł.

Kwiecień sprzyjał z kolei **funduszom zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się w ubiegłym miesiącu o ponad 0,9 mld zł (+7,6 proc.), do niemal 13 mld zł. Ich udział w rynku wynosi 4,3 proc.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - kwiecień 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: sekuryzacyjne, 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.