

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2022)

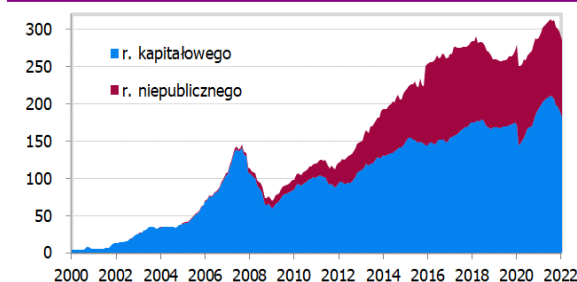


W lipcu, po raz pierwszy od września ubiegłego roku, wzrosły aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych.

16 sierpnia 2022

Po ciężkim półroczu na rynkach finansowych, lipiec przyniósł ocieplenie nastrojów. Inwestorzy uznali, że skoro recesja puka do bram, to banki centralne powinny być nieco bardziej wstrzemięźliwe w zacieśnianiu polityki pieniężnej. To napędziło odbicie indeksów akcji i spadek rentowności obligacji (wzrost ich cen). Korygowały się natomiast

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

ceny surowców, co wiązać można z gospodarczym hamowaniem na świecie. Takie otoczenie rynkowe znalazło odzwierciedlenie w wynikach funduszy inwestycyjnych. Wystarczy powiedzieć, że spośród 800 lokalnych funduszy inwestycyjnych, zaledwie 70 znalazło się w lipcu pod kreską. Większość zarobiła, a w niektórych przypadkach zyski były całkiem pokaźnych rozmiarów. Z drugiej jednak strony, wciąż inwestorzy więcej pieniędzy z funduszy wypłacają niż wpłacają (saldo sprzedaży wyniosło -2,5 mld zł). Jednak dzięki dobrym wynikom zarządzania, **aktywa funduszy inwestycyjnych - po raz pierwszy od września 2021 r. - wzrosły o 3,2 mld zł (+1,2 proc.) i na koniec lipca wyniosły 265,5 mld zł.** Licząc od początku roku wartość aktywów krajowych funduszy jest jednak mniejsza o niemal 36,5 mld zł.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec czerwca **265,5 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły o 0,8 mld zł.**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	cze 22	lip 22		cze 22	lip 22
absolutnej stopy zwrotu	5 714	5 681	-0,6%	2,2%	2,1%
akcji	27 530	28 690	4,2%	10,5%	10,8%
aktywów niepublicznych	100 754	100 624	-0,1%	38,4%	37,9%
dłużne	79 434	80 278	1,1%	30,3%	30,2%
dłużne PLN	73 864	74 640	1,1%	28,2%	28,1%
korporacyjne	10 738	10 360	-3,5%	4,1%	3,9%
papiery skarbowe	10 114	10 028	-0,8%	3,9%	3,8%
papiery skarbowe długoterminowe	14 357	15 527	8,1%	5,5%	5,8%
pozostałe	3 157	3 034	-3,9%	1,2%	1,1%
uniwersalne	30 690	30 674	-0,1%	11,7%	11,6%
uniwersalne długoterminowe	4 808	5 017	4,4%	1,8%	1,9%
dłużne zagraniczne	5 570	5 638	1,2%	2,1%	2,1%
mieszane	32 122	33 248	3,5%	12,2%	12,5%
nieruchomości	483	475	-1,6%	0,2%	0,2%
rynku surowców	4 465	3 993	-10,6%	1,7%	1,5%
sekurytyzacyjne	4 095	4 157	1,5%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	7 704	8 385	8,8%	2,9%	3,2%
razem	262 300	265 530	1,2%	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.

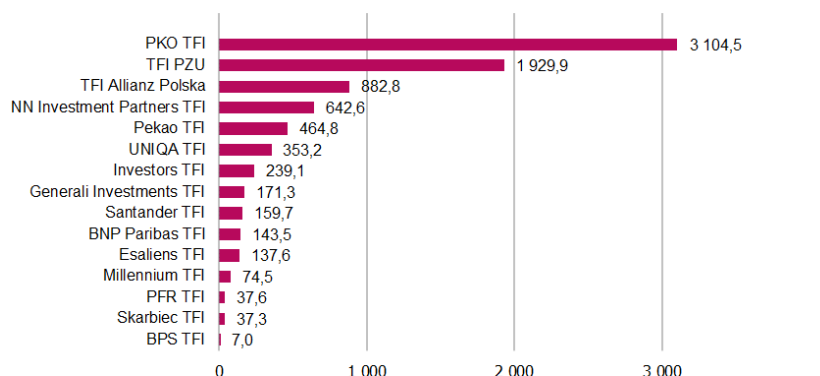
Zródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

W lipcu największy przyrost wartości aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały **fundusze akcyjne**. Mimo, że klienci wypłacili z nich łącznie ponad 800 mln zł, czyli aż o 600 mln zł więcej niż w czerwcu, to jednak dobre wyniki zarządzania sprawiły, że aktywa w tym segmencie wzrosły o ponad 1,1 mld zł, a zatem o 4,2 proc. i na koniec miesiąca wyniosły niemal 28,7 mld zł.

W lipcu koniunktura sprzyjała także **funduszom dłużnym**. Ich portfele powiększyły się bowiem łącznie o 0,8 mld zł (o 1,1 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 80,3 mld zł. To również rezultat dodatnich wyników inwestycyjnych. W lipcu bowiem z tego segmentu produktów klienci wycofali

łącznie 1,2 mld zł. Warto jednak zwrócić uwagę, że po raz pierwszy od lutego 2021 r. dodatni bilans sprzedaży zanotowały fundusze obligacji długoterminowych. W tym samym czasie aktywa funduszy mieszanych (a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje) zwiększyły się o około 1,1 mld zł, czyli 3,5 proc.

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

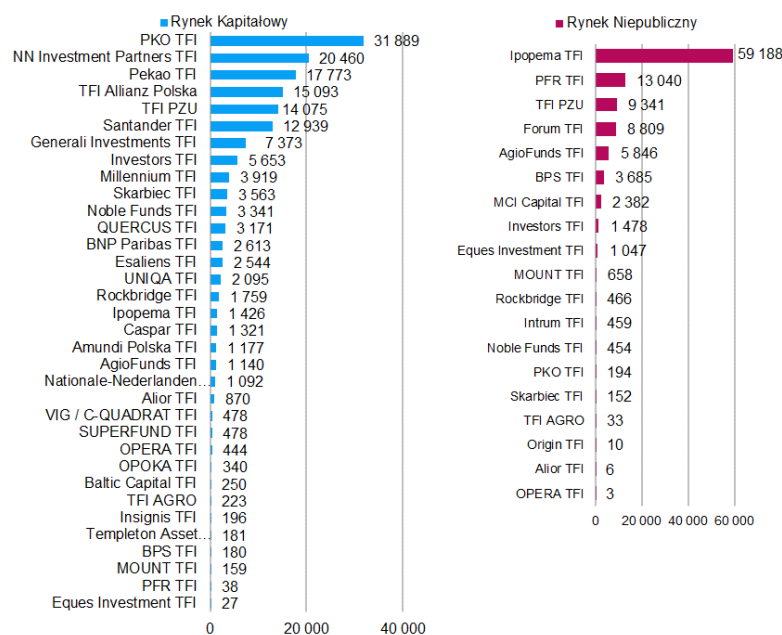


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Poprawa nastrojów na rynkach wspierała też wyniki funduszy zdefiniowanej daty PPK, które równocześnie są zasilane systematycznym wpłatom pracowników i pracodawców. W efekcie, wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła w lipcu o prawie 0,7 mld zł (8,8 proc.) i na koniec miesiąca wyniosła 8,4 mld zł.

Trzy segmenty funduszy zanotowały w lipcu spadek wartości aktywów, przy czym największy w ujęciu procentowym dotyczył funduszy surowcowych. Ich portfele skurczyły się bowiem o ponad 10 proc. W ujęciu nominalnym oznacza to spadek o niecałe 0,5 mld zł, do 3,9 mld zł. W lipcu zmniejszyły się także aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu (o -0,6 proc.) oraz funduszy aktywów niepublicznych (o -0,1 proc.).

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - lipiec 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

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.