

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (listopad 2022)



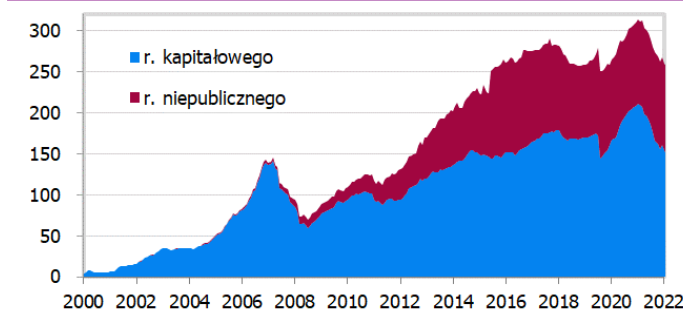
W listopadzie aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły aż o 4,4 mld zł (1,7 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 266,1 mld zł.

13 grudnia 2022

Oczekiwania na rychłe łagodzenie polityki monetarnej w USA zachęciły inwestorów do zakupu zarówno akcji, jak i obligacji. Indeksy giełdowe na świecie zaliczyły w listopadzie mocne odbicie, a ceny papierów skarbowych rosły. Wystarczy powiedzieć, że rentowność krajowych obligacji 10-letnich spadła z ponad 8,5 proc. do

6,58 proc., amerykańskich obniżyła się do 3,61 proc., a niemieckich do 1,89 proc. W tym czasie indeks S&P500 wzrósł o 5 proc., a technologiczny Nasdaq - o ponad 4 proc. Z kolei niemiecki DAX zwiększył o 8 proc., francuski CAC40 - o 7,5 proc., a polskie indeksy WIG i WIG20 rosły o - odpowiednio - 11 i 13 proc.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Powrót optymizmu na rynki został wykorzystany przez zarządzających z TFI. Spośród ponad 850 lokalnych funduszy inwestycyjnych, zaledwie 31 znalazło się w listopadzie pod kreską. Większość zarobiła, a w niektórych przypadkach zyski liczone były w dwucyfrowym tempie. W tym czasie bilans sprzedaży w TFI ogółem był na lekkim pusie (+180 mln zł), co jest zasługą jednego z funduszy dedykowanych, do którego wpłacono 1,3 mld zł nowych środków. Fundusze detaliczne wciąż notują odpływy, które w ubiegłym miesiącu wyniosły -0,9 mld zł wobec -2 mld zł w październiku. W efekcie tych dwóch czynników (wyników zarządzania i sprzedaży) **aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły w listopadzie aż o 4,4 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 266,1 mld zł. To o 1,7 proc. więcej niż w październiku.** Licząc od początku roku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych skurczyły się jednak łącznie o 35,8 mld zł.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec listopada niemal **266,1 mld zł.**

- Aktywa funduszy akcyjnych **wzrosły do 28,1 mld zł.**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	paź 22	lis 22		paź 22	lis 22
absolutnej stopy zwrotu	5 448	5 553	1,9%	2,1%	2,1%
akcji	26 259	28 136	7,1%	10,0%	10,6%
aktywów niepublicznych	102 546	99 496	-3,0%	39,2%	37,4%
dłużne	79 642	80 852	1,5%	30,4%	30,4%
dłużne PLN	74 517	75 647	1,5%	28,5%	28,4%
korporacyjne	8 698	8 490	-2,4%	3,3%	3,2%
papiery skarbowe	9 313	9 188	-1,3%	3,6%	3,5%
papiery skarbowe długoterminowe	15 749	16 891	7,3%	6,0%	6,3%
pozostałe	3 554	3 773	6,2%	1,4%	1,4%
uniwersalne	33 905	33 869	-0,1%	13,0%	12,7%
uniwersalne długoterminowe	3 298	3 437	4,2%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	5 125	5 205	1,6%	2,0%	2,0%
mieszane	30 882	33 795	9,4%	11,8%	12,7%
nieruchomości	469	469	-0,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 602	3 802	5,5%	1,4%	1,4%
sekurytyzacyjne	4 087	4 178	2,2%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	8 828	9 868	11,8%	3,4%	3,7%
razem	261 763	266 148	1,7%	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

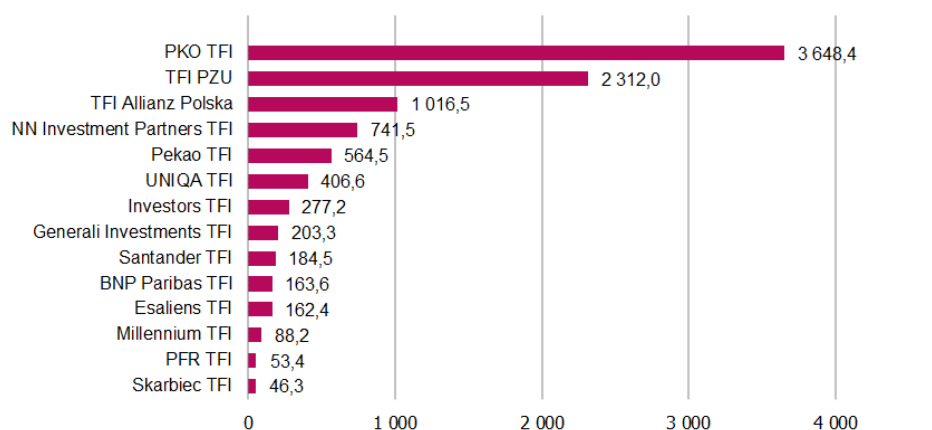
W listopadzie największy nominalny wzrost wartości aktywów zanotowały **fundusze mieszane**, a więc takie, które inwestują i w akcje, i w obligacje. **Ich portfele powiększyły się łącznie o ponad 2,9 mld zł** i na koniec miesiąca sięgnęły 33,8 mld zł, co stanowi 12,7 proc. udziału w rynku. Jest to jednak zasługa wspomnianego wyżej jednego z funduszy dedykowanych (Pekao TFI), do którego wpłacono niemal 1,3 mld zł. Bez niego aktywa w segmencie mieszanym wzrosłyby o niespełna 1,6 mld zł.

W ubiegłym miesiącu koniunktura sprzyjała też **funduszom akcyjnym**, których aktywa wzrosły o prawie 1,8 mld zł, czyli o 7,1 proc. i **na koniec miesiąca wyniosły 28,1 mld zł**. To rezultat dodatnich, nierzadko dwucyfrowych wyników inwestycyjnych, ale też niewielkich napływów. Z naszych szacunków wynika bowiem, że w listopadzie bilans sprzedaży funduszy akcyjnych ogółem (polskich i zagranicznych) był dodatni i wyniósł +10 mln zł.

Z kolei aktywa **funduszy dłużnych** wzrosły w listopadzie o ponad 1,2 mld zł (1,5 proc.) i na koniec miesiąca ich wartość przekroczyła 80,9 mld zł, co stanowi nieco ponad 30 proc. udziału w rynku ogółem. Statystyki wypadłyby dużo lepiej, gdyby nie odpływy. Szacujemy, że w listopadzie z funduszy dłużnych klienci wypłacili 1,2 mld zł netto.

Aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** również wzrosły, ale symbolicznie (o 105 mln zł, czyli o 1,9 proc.) i na koniec listopada wyniosły 5,6 mld zł. W tym czasie o niespełna 200 mln zł (5,5 proc.) zwiększyły się aktywa **funduszy surowcowych** i na koniec listopada sięgnęły poziomu 3,8 mld zł.

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

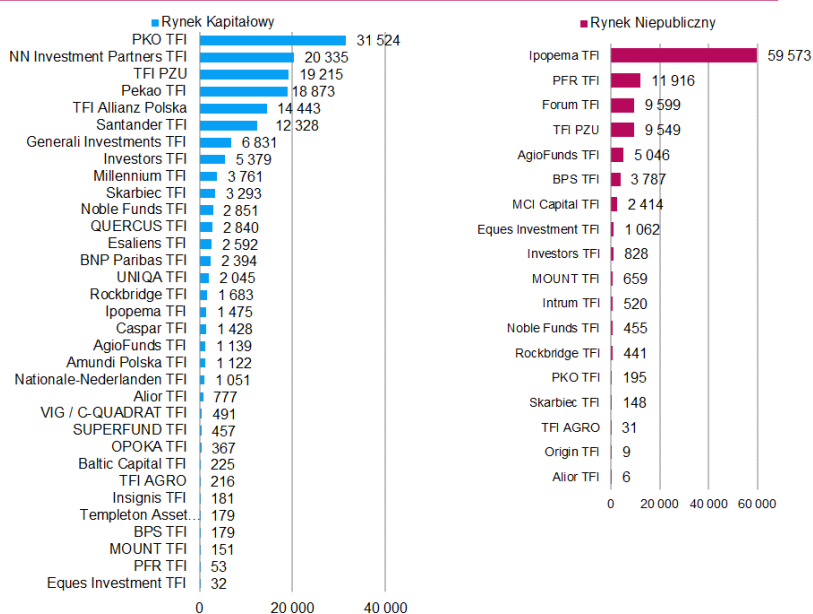


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Lepsza koniunktura na rynkach akcji bardzo pozytywnie wpłynęła także na aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła o ponad 1 mld zł (o niemal 12 proc.) i na koniec miesiąca wyniosła 9,9 mld zł. W tym czasie portfele **funduszy aktywów niepublicznych** skurczyły się łącznie o ponad 3 mld zł (3 proc.), do poziomu 99,5 mld zł. To rezultat wypłaty środków w wysokości 2,9 mld zł z jednego z funduszy dedykowanych Ipopema TFI.

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