

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2023)

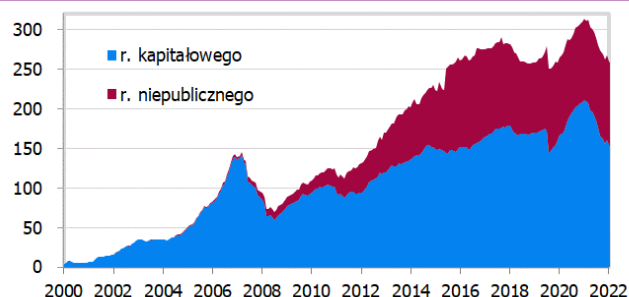


W lutym na rynkach koniunktura nie rozpieszczała. W rezultacie, pomimo dodatniego wyników sprzedaży, wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych spadła i na koniec miesiąca wyniosła 273,1 mld zł.

14 marca 2023

W lutym na rynkach po dezinflacyjnej euforii z początku roku nie było już śladu. Lutowe odczyty inflacji rozczarowały, koniunktura w przetwórstwie poprawiła się, rynek pracy wciąż pozostawał silny, a to były solidne argumenty za dalszym zacieśnianiem polityki monetarnej przez główne banki centralne, zwłaszcza Fed.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Inwestorzy ponownie zaczęli się tego obawiać. W efekcie rentowności obligacji rosły, a ceny akcji amerykańskich spadały. Umacniał się także dolar i taniało złoto.

Z drugiej strony, poprawa wyników funduszy w ostatnich miesiącach, zwłaszcza tych inwestujących w obligacje skarbowe, zaczęła kusić inwestorów. Lutowe saldo wpłat i wypłat przekroczyło 0,8 mld zł, z czego 0,2 mld zł pozyskały fundusze PPK. Jednak pomimo kontynuacji sporych napływów do TFI, **wartość zarządzanych przez nie środków spadła nieznacznie (o 140 mln zł) i na koniec miesiąca wyniosła 273,1 mld zł. To o 0,1 proc. mniej niż na koniec stycznia.**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sty 23	lut 23		sty 23	lut 23
absolutnej stopy zwrotu	5 743	5 759	0,3%	2,1%	2,1%
akcji	29 756	29 530	-0,8%	10,9%	10,8%
aktywów niepublicznych	98 110	98 081	-0,0%	35,9%	35,9%
dłużne	84 154	84 786	0,8%	30,8%	31,0%
dłużne PLN	78 865	79 542	0,9%	28,9%	29,1%
korporacyjne	8 286	8 219	-0,8%	3,0%	3,0%
papiery skarbowe	9 362	9 509	1,6%	3,4%	3,5%
papiery skarbowe długoterminowe	18 085	17 972	-0,6%	6,6%	6,6%
pozostałe	3 925	3 887	-1,0%	1,4%	1,4%
uniwersalne	35 625	36 385	2,1%	13,0%	13,3%
uniwersalne długoterminowe	3 582	3 570	-0,3%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	5 288	5 244	-0,8%	1,9%	1,9%
mieszane	35 632	35 323	-0,9%	13,0%	12,9%
nieruchomości	461	461	0,1%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 817	3 434	-10,0%	1,4%	1,3%
sekurytyzacyjne	4 331	4 314	-0,4%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	11 227	11 401	1,6%	4,1%	4,2%
razem	273 231	273 089	-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 stycznia ponad **273,1 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 84,8 mld zł.**

W lutym zaledwie 220 spośród ponad 850 krajowych funduszy wypracowało zysk. Wśród nich znalazły się niektóre fundusze dłużne (m.in. polskich papierów skarbowych krótkoterminowych). Równocześnie to właśnie do funduszy dłużnych klienci wpłacili w lutym najwięcej nowych środków (ok. 650 mln zł), z czego większość zasilila portfele funduszy obligacji krótkoterminowych. Dodatnie wyniki inwestycyjne w połączeniu z napływami sprawiły, że aktywa w segmencie **funduszy dłużnych** wzrosły w lutym o ponad 0,6 mld zł (0,8 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 84,8 mld zł, co stanowi 30,8 proc. udziału w rynku. Największy nominalny wzrost aktywów zanotowały fundusze dłużne uniwersalne (o 0,8 mld zł). Najmocniej z kolei skurczyły się aktywa funduszy obligacji długoterminowych (-0,1 mld zł). Aktywa funduszy dłużnych zagranicznych zmniejszyły się w tym czasie o ok. 40 mln zł.

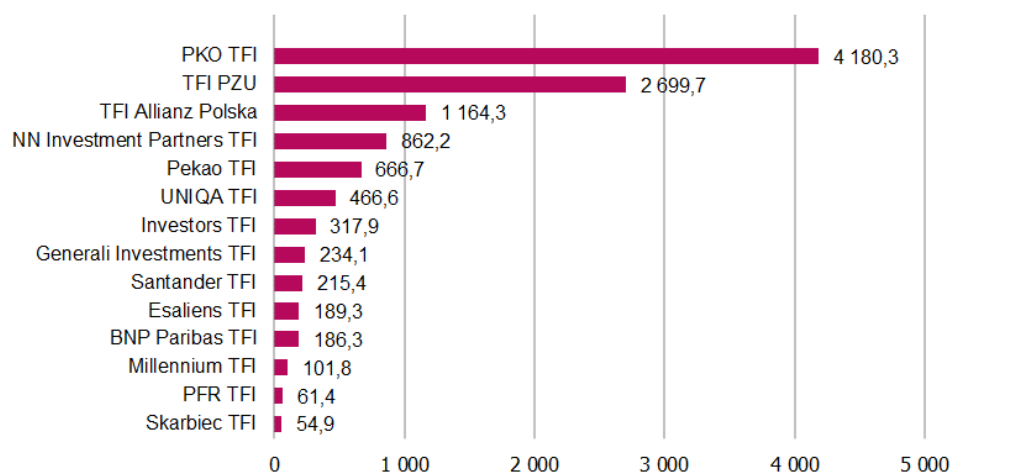
W ubiegłym miesiącu koniunktura sprzyjała też **europejskim rynkom akcji (również polskich)**, ale nie była zbyt łaskawa dla inwestujących na Wall Street. To znalazło odzwierciedlenie w wynikach funduszy akcyjnych. Na niemal 240 produktów z tego segmentu (inwestujących zarówno w Polsce, jak i za granicą) w lutym na plusie znalazło się jedynie 90 z nich. Równocześnie w tym segmencie produktów nie obserwowaliśmy w lutym dużych napływów. Fundusze akcji polskich miały ok. 60-milionową przewagę umorzeń, a fundusze akcji zagranicznych — ponad 50-milionową przewagę wpłat. W efekcie obu tych czynników (sprzedaży i wyników inwestycji) aktywa w całym segmencie **funduszy akcji** spadły o 0,2 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 29,5 mld zł. To zapewnia im 10,8-proc. udział w rynku.

Aktywa **funduszy mieszanych**, a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje spadły w lutym o ponad 0,3 mld zł (-0,9 proc.) i **na koniec miesiąca wyniosły 35,3 mld zł**. W tym przypadku spadek aktywów to rezultat zarówno ujemnych wyników zarządzania, jak i odpływu klientów. W lutym bilans wpłat i wypłat w tym segmencie produktów wyniósł ok. -10 mln zł.

Największy spadek wartości aktywów w ujęciu procentowym (-10 proc.) zanotowały w lutym **fundusze surowcowe**, dla których ubiegły miesiąc był wyjątkowo trudny. Największe straty w ujęciu średnim przyniosły w lutym fundusze metali szlachetnych, które straciły w miesiąc 9,4 proc. To rezultat spadku cen zarówno złota, jak i srebra. To pierwsze potaniało o ponad 4 proc., drugie aż o 11 proc. Równocześnie luty był dziewiątym z rzędu miesiącem z przewagą umorzeń w tym segmencie produktów. Tym razem wyniosła ona ok. -120 mln zł. W efekcie, aktywa **funduszy surowcowych** skurczyły się łącznie o 0,4 mld zł.

W tym czasie aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** wzrosły, ale symbolicznie (o 15 mln zł, czyli o 0,3 proc.) i na koniec lutego wyniosły 5,8 mld zł.

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



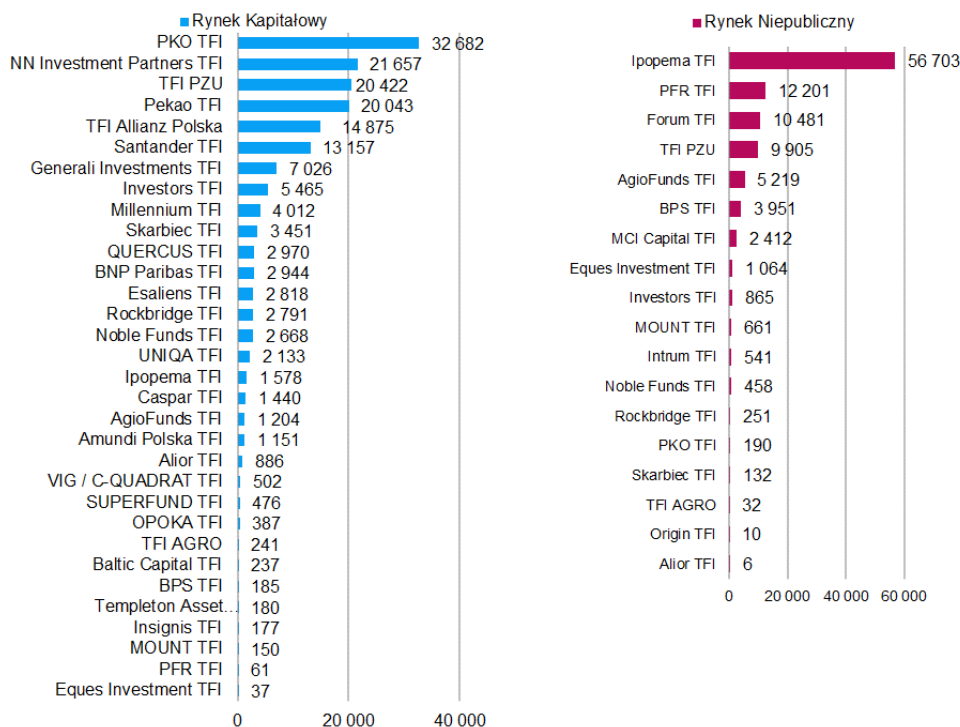
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

W ubiegłym miesiącu wzrosły też aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się w lutym o 1,6 proc., do 11,4 mld zł. Ich udział w rynku wynosi 4,2 proc.

W tym czasie wartość aktywów **funduszy aktywów niepublicznych** spadła minimalnie (o zaledwie 30 mln zł), do poziomu 98,1 mld zł.

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