

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (maj 2022)

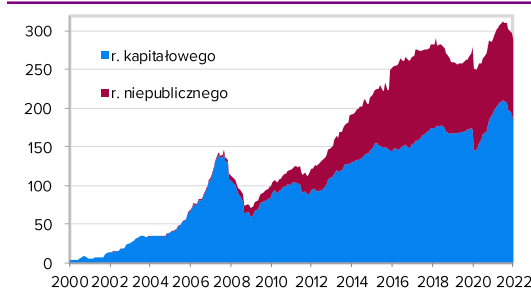


Maj był ósmym z rzędu miesiącem spadku aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych. Pozytywny był natomiast spadek dynamiki (najniższy w tym roku). Wciąż przeważały umorzenia w funduszach, ale lepsze wyniki wypracowały same fundusze.

14 czerwca 2022

Maj był burzliwy na rynkach kapitałowych, ale ostatecznie większość istotnych indeksów giełdowych zakończyła go na poziomach podobnych do tych z końca kwietnia. Indeks rynków rozwiniętych MSCI World zyskał 0,2%, a MSCI Emerging Markets stracił jedynie 0,1%. Główne indeksy warszawskiego rynku też zakończyły miesiąc z niewielkimi spadkami (WIG -0,6%). Maj dał trochę oddechu inwestującym w fundusze dłużne, głównie te inwestujące w papiery o krótszym terminie do wykupu. Sprzyjał im m.in. reset kuponu dla większości WZ-tek. Ostatecznie co drugi fundusz ogółem zakończył miesiąc z dodatnią stopą zwrotu i choć sam wynik zarządzania był ujemny, to jednocześnie był najwyższy w tym roku. Według szacunków Analiz Online w maju wyniósł ok. -0,3 mld zł w porównaniu do -6,8 mld zł w kwietniu. Saldo wpłat i wypłat z funduszy było natomiast zbliżone do kwietniowego i wyniosło -2,2 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec maja **268,4 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **spadły o 1,3 mld zł.**

W sumie aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych zmalały w maju o **4,3 mld zł (-1,6%) do 268,4 mld zł**, a od października 2021 roku o **46 mld zł**.

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

	aktywa (mln)		dynamika	udział w rynku	
	kwi 22	maj 22	mies.	kwi 22	maj 22
absolutnej stopy zwrotu	6 226	6 088	-2,2%	2,3%	2,3%
akcji	30 425	29 697	-2,4%	11,2%	11,1%
aktywów niepublicznych	101 644	99 923	-1,7%	37,3%	37,2%
dłużne	83 136	81 806	-1,6%	30,5%	30,5%
dłużne PLN	77 004	75 947	-1,4%	28,2%	28,3%
korporacyjne	12 035	11 432	-5,0%	4,4%	4,3%
papiery skarbowe	10 258	10 301	0,4%	3,8%	3,8%
papiery skarbowe długoterminowe	14 956	14 703	-1,7%	5,5%	5,5%
pozostałe	2 995	3 345	11,7%	1,1%	1,2%
uniwersalne	31 734	31 285	-1,4%	11,6%	11,7%
uniwersalne długoterminowe	5 027	4 881	-2,9%	1,8%	1,8%
dłużne zagraniczne	6 132	5 859	-4,5%	2,2%	2,2%
mieszane	34 108	33 508	-1,8%	12,5%	12,5%
nieruchomości	477	470	-1,3%	0,2%	0,2%
rynku surowców	5 175	5 095	-1,6%	1,9%	1,9%
sekurytyzacyjne	4 246	4 143	-2,4%	1,6%	1,5%
zdefiniowanej daty PPK	7 309	7 700	5,4%	2,7%	2,9%
razem	272 745	268 429	-1,6%	100%	100%

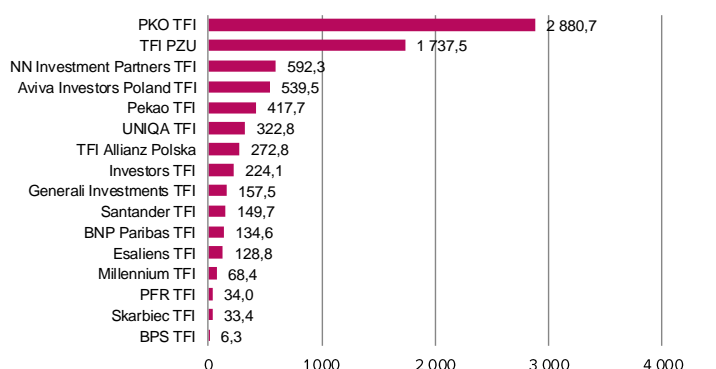
Zgodnie z klasyfikacją IZFIA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe i dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych (Bond Short Term) zaliczane są fundusze krótkoterminowe skarbowe (Short Term Treasury) i krótkoterminowe uniwersalne (Short Term Universal). Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

W maju największy spadek wartości aktywów odnotowały **fundusze aktywów niepublicznych** (o -1,7 mld zł) do 99,9 mld zł. Mimo to utrzymały one pozycję lidera.

Drugie, niezagrożone miejsce, okupują **fundusze dłużne**, z 81,8 mld zł. To o 1,3 mld zł mniej niż miesiąc wcześniej. Choć większość funduszy polskich papierów dłużnych odnotowała dodatnie stopy zwrotu, to klienci wciąż chętniej wypłacali z nich swoje oszczędności. Przy tym skala odpływu była niższa niż w poprzednich miesiącach i wyniosła -1,7 mld zł. Jedyną podgrupą, która w ramach pojemnego segmentu funduszy dłużnych odnotowała wzrost aktywów, była grupa funduszy „pozostałe”. Znajdują się w niej m.in. fundusze obligacji samorządowych, cieszące się w ostatnich miesiącach dużym zainteresowaniem.

Maj nie sprzyjał większości **funduszy akcyjnych**. Tylko część z nich wypracowała zysk, a wynik zarządzania ogółem zbliżył się do -0,5 mld zł. Jednocześnie klienci chętniej wypłacali z nich swoje oszczędności. Aktywa w nich zgromadzone zmniejszyły się o 0,7 mld zł do 29,7 mld zł (-2,4%). Także aktywa funduszy mieszanych spadły, o 0,6 mld zł, czyli -1,8%.

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

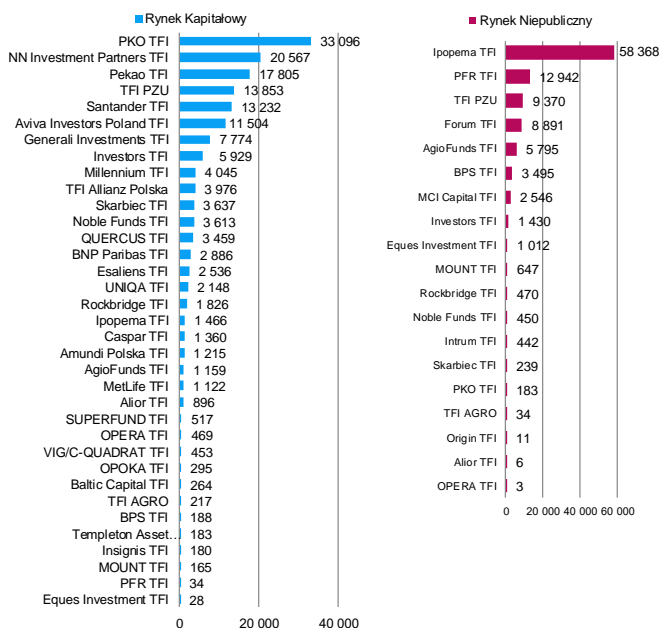


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Po słabszym kwietniu, dobra passa wróciła do **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Dzięki systematycznym wpłatom pracowników i pracodawców oraz całkiem udanym wynikom, **wartość** zgromadzonych w nich środków wzrosła o 0,4 mld zł i na koniec miesiąca wyniosła 7,7 mld zł.

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