

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (maj 2023)

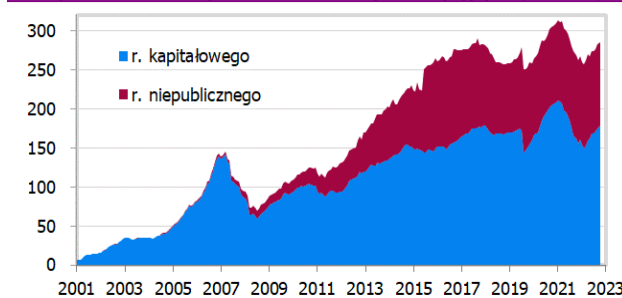


Już kolejny miesiąc z rzędu rosła aktywa krajowych TFI. W maju powiększyły się o 3,1 mld zł i łącznie sięgnęły 285 mld zł. Ostatni raz na tym poziomie były w lutym ubiegłego roku, a więc przed wybuchem wojny w Ukrainie. Wzrost aktywów to efekt dodatnich wyników inwestycyjnych i sprzedażowych.

13 czerwca 2023

Od jesieni ubiegłego roku obserwujemy wyraźną poprawę koniunktury na rynkach kapitałowych, która znajduje odzwierciedlenie w stopach zwrotu funduszy inwestycyjnych i zachęca Polaków do inwestowania za ich pośrednictwem. W efekcie, od października ubiegłego roku niemal nieprzerwanie (wyjątkiem był luty) rosła aktywa krajowych

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

TFI. **W maju powiększyły się o 3,1 mld zł (+1,1 proc.) i na koniec miesiąca sięgnęły 285 mld zł.** To najwięcej od czasu zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę w lutym 2022 r. Jedynie w tym roku aktywa pod zarządzaniem wzrosły łącznie o 18 mld zł, a licząc od października ubiegłego roku – o ponad 23 mld zł.

W maju w przeciwieństwie do poprzednich miesięcy koniunktura na rynkach była dość kapryśna, szczególnie pod koniec miesiąca. Główne krajowe indeksy straciły po około 1 proc. W tym czasie francuski CAC40 zanurkował o niemal 5 proc., a niemiecki DAX zniżkował o 1,6 proc. Na Wall Street z kolei kapitał płynął do spółek technologicznych, zwłaszcza z sektora sztucznej inteligencji. W efekcie Nasdaq zyskał w miesiąc aż 24 proc. W tym czasie indeks szerokiego rynku S&P500 wzrósł o symboliczne 0,25 proc.

Na rynkach długu obserwowaliśmy korektę notowań. Rentowności obligacji amerykańskich wzrosły w ciągu miesiąca powyżej 3,6 proc., polskich - przekroczyły 6 proc., a niemieckich - nieznacznie spadły poniżej 2,3 proc. W rezultacie, na ponad 800 funduszy dodatnią stopę zwrotu w maju wypracowała połowa, ale zyski w większości przypadków były raczej skromnych rozmiarów.

To dlatego na wartość aktywów w maju w mniejszym stopniu niż w poprzednich miesiącach wpływ miały same wyniki zarządzania, a w większym – wpłaty klientów. Z naszych szacunków wynika, że **do funduszy w maju inwestorzy wpłacili łącznie aż 2,5 mld zł - najwięcej od kwietnia 2021 r.** Wpływ wyników zarządzania szacujemy z kolei na 0,6 mld zł.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec maja ponad **285 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 91,4 mld zł.**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	kwi 23	maj 23		kwi 23	maj 23
absolutnej stopy zwrotu	5 802	5 871	1,2%	2,1%	2,1%
akcji	30 712	30 900	0,6%	10,9%	10,8%
aktywów niepublicznych	99 152	99 170	0,0%	35,2%	34,8%
dłużne	88 781	91 437	3,0%	31,5%	32,1%
dłużne PLN	82 338	84 855	3,1%	29,2%	29,8%
korporacyjne	8 016	8 017	0,0%	2,8%	2,8%
papiery skarbowe	10 236	10 779	5,3%	3,6%	3,8%
papiery skarbowe długoterminowe	18 949	19 380	2,3%	6,7%	6,8%
pozostałe	3 746	3 683	-1,7%	1,3%	1,3%
uniwersalne	37 721	39 321	4,2%	13,4%	13,8%
uniwersalne długoterminowe	3 670	3 675	0,1%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	6 443	6 582	2,2%	2,3%	2,3%
mieszane	36 028	35 995	-0,1%	12,8%	12,6%
nieruchomości	443	443	-0,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 430	3 127	-8,8%	1,2%	1,1%
sekurytyzacyjne	4 586	4 618	0,7%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	12 977	13 452	3,7%	4,6%	4,7%
razem	281 911	285 013	1,1%	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

Na krajowym rynku długu koniunktura była w maju zmienna. Lepiej wypadły fundusze obligacji krótko i średnioterminowych. Nieco słabiej - fundusze obligacji długoterminowych. Równocześnie to właśnie do funduszy dłużnych klienci wpłacają w tym roku najwięcej nowych środków. Jedynie w maju zainwestowali w nie łącznie aż 2,2 mld zł netto (niemal 2 razy więcej niż miesiąc wcześniej).

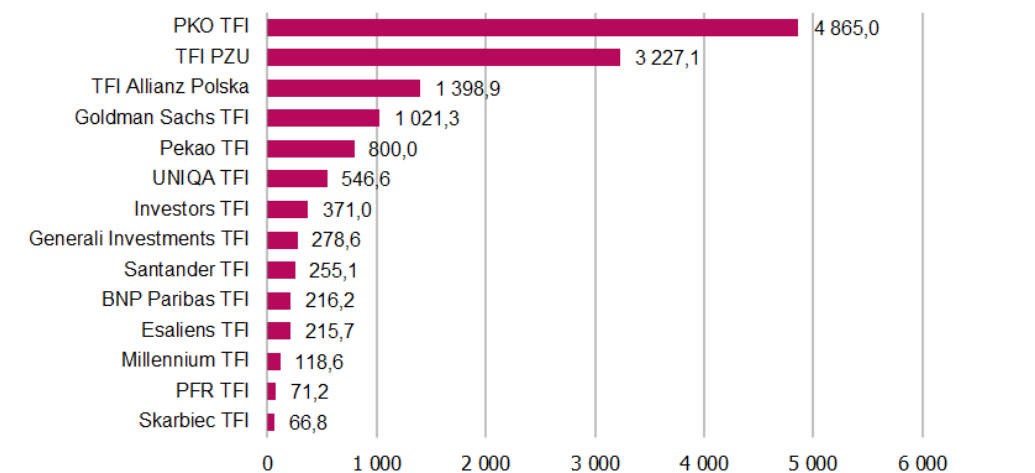
Dodatknie wyniki inwestycyjne w połączeniu z wysokimi napływami sprawiły, że aktywa w segmencie **funduszy dłużnych** wzrosły w ubiegłym miesiącu o niemal 2,7 mld zł (3 proc.) i na koniec maja wyniosły 91,4 mld zł. W ujęciu nominalnym największy wzrost aktywów zanotowały fundusze dłużne uniwersalne (o 1,6 mld zł), a także skarbowe i skarbowe długoterminowe (po ok. +0,5 mld zł). W tym czasie aktywa funduszy zaliczanych do grupy „dłużne pozostałe” zmniejszyły się o ok. 60 mln zł, za co odpowiadają wyjątkowo popularne w ubiegłym roku fundusze obligacji samorządowych z oferty PKO TFI.

W maju koniunktura na rynkach akcji była kapryśna. Najbardziej opłacało się inwestować na Wall Street w segmencie spółek technologicznych, z kolei gorsze nastroje panowały na rynkach europejskich, w tym na GPW. Równocześnie sprzedaż netto w całym segmencie była ujemna (-115 mln zł). W efekcie obu czynników (sprzedaży i wyników inwestycji) aktywa w całym segmencie **funduszy akcji** wzrosły o niecałe 190 mln zł (+0,6 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły niemal 30,9 mld zł. Za wzrost ten odpowiadały fundusze akcji zagranicznych (+250 mln zł). W tym czasie aktywa funduszy akcji polskich spadły o niemal 60 mln zł (-0,3 proc.).

Aktywa **funduszy mieszanych**, a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje spadły w maju o 33 mln zł (-0,1 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły niecałe 36 mld zł. Nieznacznie, bo o 18 mln zł wzrosły z kolei aktywa **funduszy aktywów niepublicznych** i na koniec miesiąca wyniosły 99,2 mld zł. O niecałe 70 mln zł zwiększyły się też aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu**.

Największy spadek wartości aktywów, bo ponad 300 mln zł (-8,8 proc.) zanotowały w maju **fundusze surowcowe**. Za spadek ten odpowiadają zarówno fundusze metali szlachetnych (-130 mln zł), jak i tzw. fundusze multisurowcowe (-170 mln zł).

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

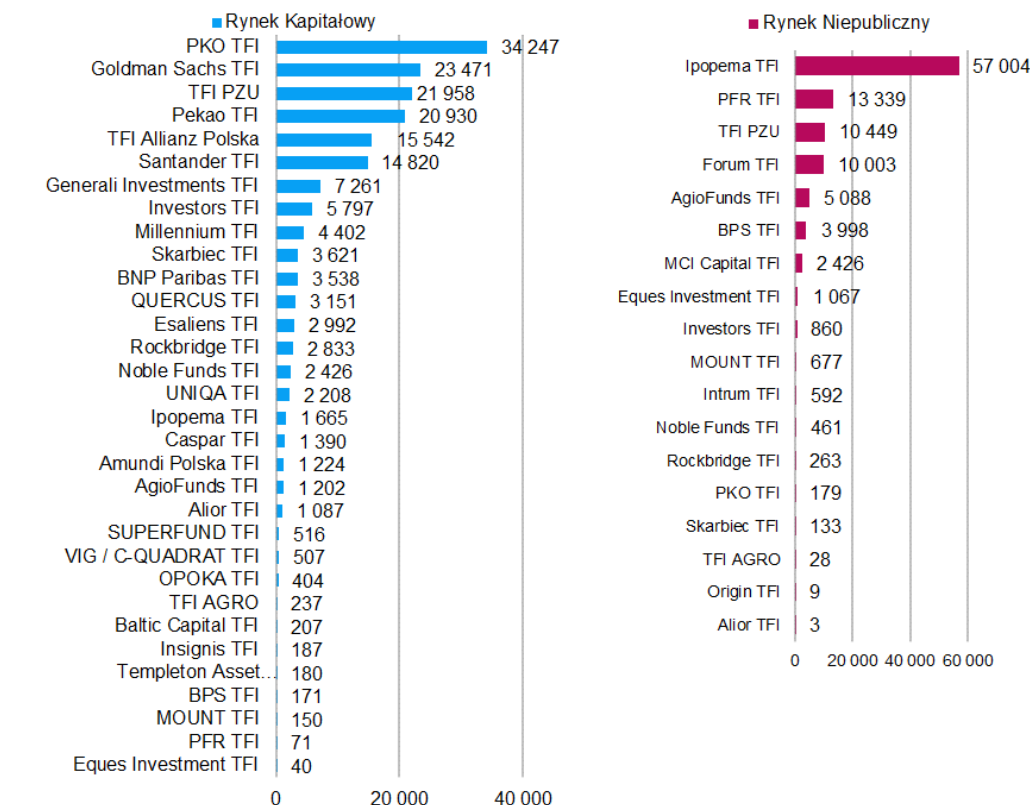


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Maj sprzyjał również **funduszom zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się w ubiegłym miesiącu o ponad 475 mln zł (+3,7 proc.), do niemal 13,5 mld zł. Ich udział w rynku wynosi 4,7 proc.

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

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.