

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2022)



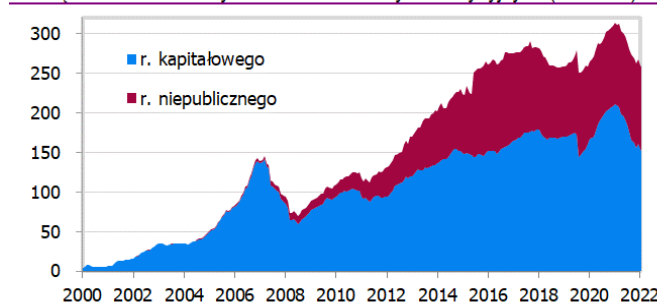
W październiku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych nieznacznie wzrosły i na koniec miesiąca wyniosły 261,8 mld zł.

17 listopada 2022

Aktualizacja z dnia 17 listopada 2022 r.: dane zostały skorygowane o aktywa Forum TFI.

W październiku koniunktura na rynkach znajdowała się pod wpływem oczekiwań na tzw. piwot, czyli zwrot w polityce monetarnej amerykańskiego banku centralnego. To napędziło odbicie indeksów na światowych giełdach. Dość powiedzieć, że niemiecki DAX i francuski CAC40

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

zyskały po 8 proc. O podobnej skali zwyżkę zanotował także polski WIG. W tym czasie S&P500 zyskał 5 proc., a technologiczny Nasdaq - niecałe 2 proc. Z kolei na rynku długu wciąż trwała bessa. Rentowności polskich obligacji 10-letnich wrosły (ceny spadły) do 8,3 proc., niemieckich do 2,1 proc., a amerykańskich do 4,1 proc. Głównym czynnikiem kształtującym nastroje na rynkach obligacji były obawy inflacyjne i oczekiwania na kolejne podwyżki stóp w listopadzie i grudniu. W takim otoczeniu większość funduszy akcyjnych wypracowała zyski, które w niektórych przypadkach liczone były nawet w dwucyfrowym tempie. Fundusze dłużne natomiast wciąż były pod kreską. Z drugiej strony, w październiku, już 13. raz z rzędu inwestorzy chętniej wypłacali pieniądze z funduszy, a saldo wpłat i wypłat wyniosło -2,3 mld zł. W rezultacie tych dwóch czynników **aktywa funduszy inwestycyjnych ogółem wzrosły nieznacznie, bo o niecałe 270 mln zł i na koniec miesiąca wyniosły 261,8 mld zł. To o 0,1 proc. więcej niż we wrześniu.** Licząc od początku roku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych skurczyły się łącznie o ponad 40 mld zł.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec października niemal **261,8 mld zł.**

- Aktywa funduszy akcyjnych **wzrosły do 26,3 mld zł.**

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	wrz 22	paź 22		wrz 22	paź 22
absolutnej stopy zwrotu	5 533	5 489	-0,8%	2,1%	2,1%
akcji	24 931	26 258	5,3%	9,5%	10,0%
aktywów niepublicznych	102 313	102 546	0,2%	39,1%	39,2%
dłużne	81 313	79 658	-2,0%	31,1%	30,4%
dłużne PLN	75 984	74 533	-1,9%	29,1%	28,5%
korporacyjne	9 397	8 744	-7,0%	3,6%	3,3%
papiery skarbowe	9 729	9 313	-4,3%	3,7%	3,6%
papiery skarbowe długoterminowe	16 478	15 684	-4,8%	6,3%	6,0%
pozostałe	3 351	3 554	6,1%	1,3%	1,4%
uniwersalne	33 452	33 808	1,1%	12,8%	12,9%
uniwersalne długoterminowe	3 577	3 430	-4,1%	1,4%	1,3%
dłużne zagraniczne	5 329	5 125	-3,8%	2,0%	2,0%
mieszane	30 986	30 844	-0,5%	11,8%	11,8%
nieruchomości	474	469	-1,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 615	3 607	-0,2%	1,4%	1,4%
sekurytyzacyjne	4 125	4 087	-0,9%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	8 226	8 828	7,3%	3,1%	3,4%
razem	261 514	261 784	0,1%	100%	100%

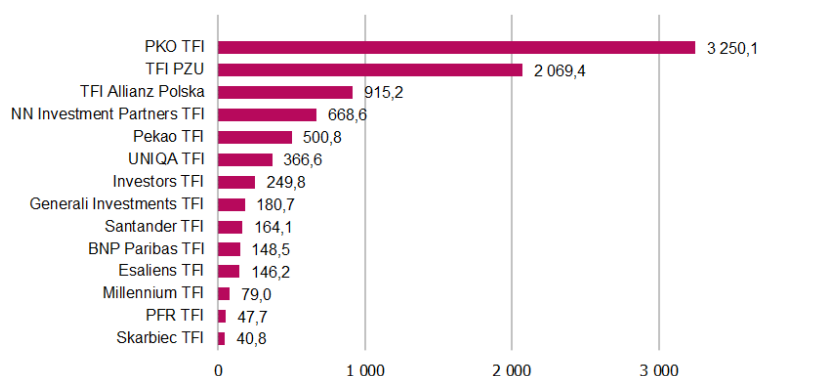
Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych 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

W październiku największy wzrost wartości aktywów zanotowały **fundusze akcyjne**. Dodatkowo wyniki zarządzania sprawiły, że zwiększyły się one łącznie o ponad 1,3 mld zł, a zatem o 5,3 proc. i na koniec miesiąca wyniosły niemal 26,3 mld zł. W ubiegłym miesiącu koniunktura nie sprzyjała natomiast **funduszom dłużnym**. Ich portfele stopniały bowiem łącznie o niemal 1,7 mld zł (o 2 proc.) i na koniec miesiąca spadły do poziomu 79,7 mld zł. To rezultat ujemnych wyników inwestycyjnych, ale też odpływów. W październiku łączny bilans sprzedaży funduszy dłużnych ogółem (polskich i zagranicznych) wyniósł bowiem 1,8 mld zł.

W tym samym czasie aktywa **funduszy mieszanych** (a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje) również spadły, ale niezacnie, bo o 140 mln zł (0,5 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 30,8 mld zł. Aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** spadły w tym czasie o ponad 40 mln zł (0,8 proc.), do poziomu 5,5 mld zł.

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

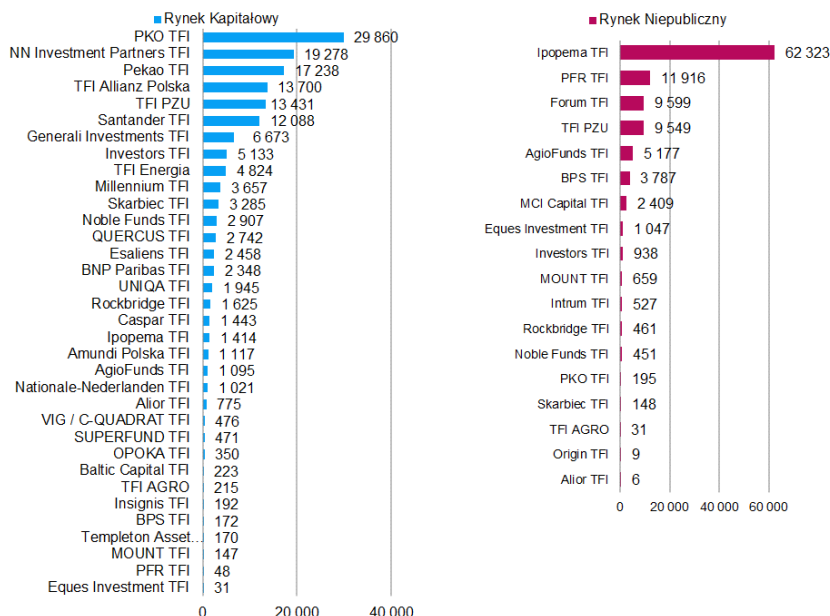


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Lepsza koniunktura na rynkach akcji pozytywnie wpłynęła również na aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła o 602 mln zł (7,3 proc.) i na koniec miesiąca wyniosła 8,8 mld zł. W tym czasie portfele **funduszy aktywów niepublicznych** powiększyły się łącznie o 230 mln zł (0,2 proc.), do poziomu 102,5 mld zł.

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