

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (sierpień 2022)

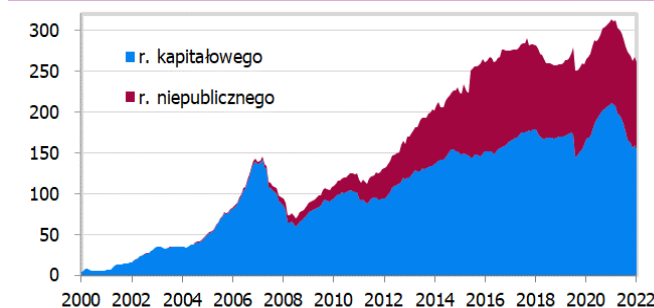


Niekorzystna koniunktura na rynkach finansowych negatywnie odbiła się na aktywach funduszy inwestycyjnych. W sierpniu ich wartość spadła o 3,6 mld zł.

15 września 2022

Po lipcowym ożywieniu na rynkach kapitałowych, w sierpniu inwestorzy znów zaczęli obawiać się inflacji i podwyżek stóp procentowych. Nasiliły się też recesyjne nastroje związane z nadchodzącym kryzysem energetycznym w Europie. W efekcie, akcje traciły, rentowności obligacji skarbowych rosły (ich ceny spadały), a taniało złoto. W takim otoczeniu o zyski łatwo nie było. Na ponad 800 krajowych funduszy, zaledwie nieco ponad 160 zdołało w ubiegłym miesiącu wypracować dodatnią stopę zwrotu. Z drugiej strony, sierpień przyniósł znaczące wyhamowanie odpływów z funduszy. Z naszych szacunków wynika, że saldo wpłat i wypłat wyniosło niecałe -0,2 mld zł, co jest najlepszym wynikiem od września ubiegłego roku. W rezultacie tych dwóch czynników **aktywa funduszy inwestycyjnych* spadły w sierpniu o 3,6 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 261,9 mld zł. To o 1,2 proc. mniej niż w lipcu.** Licząc od początku roku wartość aktywów krajowych funduszy jest jednak mniejsza o niemal 40 mld zł 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 sierpnia **261,9 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **spadły do 79,6 mld zł.**

*Sierpniowa wartość aktywów funduszy inwestycyjnych nie uwzględnia aktywów Opera TFI. Od sierpnia towarzystwo przestało przekazywać dane. W związku z tym lipcowa wartość aktywów dla całego rynku również została skorygowana.

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

	aktywa (mIn)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lip 22	sie 22		lip 22	sie 22
absolutnej stopy zwrotu	5 656	5 621	-0,6%	2,1%	2,1%
akcji	28 638	27 148	-5,2%	10,8%	10,4%
aktywów niepublicznych	100 624	100 594	-0,0%	38,0%	38,4%
dłużne	80 026	79 569	-0,6%	30,2%	30,4%
dłużne PLN	74 391	74 005	-0,5%	28,1%	28,3%
korporacyjne	10 163	9 770	-3,9%	3,8%	3,7%
papiery skarbowe	10 017	9 734	-2,8%	3,8%	3,7%
papiery skarbowe długoterminowe	15 527	15 537	0,1%	5,9%	5,9%
pozostałe	3 034	3 220	6,1%	1,1%	1,2%
uniwersalne	30 633	30 664	0,1%	11,6%	11,7%
uniwersalne długoterminowe	5 017	5 080	1,2%	1,9%	1,9%
dłużne zagraniczne	5 635	5 565	-1,2%	2,1%	2,1%
mieszane	33 133	32 164	-2,9%	12,5%	12,3%
nieruchomości	475	475	0,1%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 993	3 832	-4,0%	1,5%	1,5%
sekurytyzacyjne	4 154	4 159	0,1%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	8 385	8 345	-0,5%	3,2%	3,2%
razem	265 083	261 908	-1,2%	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.

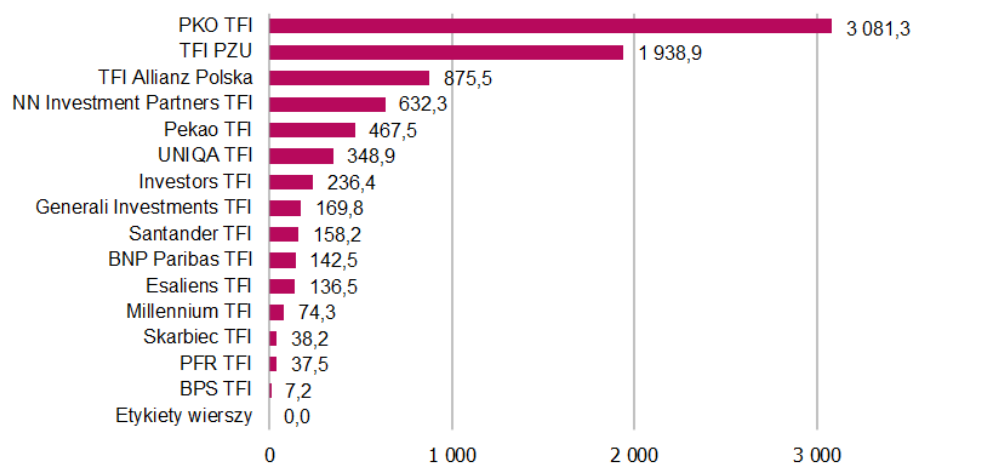
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

W sierpniu największy spadek wartości aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały **fundusze akcyjne**. Mimo, że klienci wypłacili z nich łącznie zaledwie 50 mln zł (wobec -300 mln zł w lipcu), to jednak ujemne wyniki zarządzania sprawiły, że aktywa w tym segmencie spadły o około 1,5 mld zł, a zatem o 5,2 proc. i na koniec miesiąca wyniosły niemal 27,1 mld zł.

W lipcu koniunktura nie sprzyjała także **funduszom dłużnym**. Ich portfele stopniały bowiem łącznie o 0,7 mld zł (o 0,6 proc.) i na koniec miesiąca spadły do poziomu 79,6 mld zł. To rezultat głównie ujemnych wyników inwestycyjnych w sierpniu, ale też odpływów. W sierpniu łączny bilans sprzedaży funduszy dłużnych wyniósł bowiem -350 mln zł. To jednak znacznie mniej niż jeszcze w lipcu, kiedy z tych produktów wypłacono ponad 2 mld zł. Inwestorów do inwestycji zachęcił czerwcowo-lipcowy rajd na rynku długu, który pozwolił funduszom dłużnym zarabiać niekiedy nawet w dwucyfrowym tempie. Kapitał szerszym strumieniem popłynął do strategii dłużnych i to głównie do funduszy obligacji długoterminowych (+0,4 mld zł).

W tym samym czasie aktywa **funduszy mieszanych (a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje) również spadły o około 1 mld zł, czyli 2,9 proc. i na koniec miesiąca wyniosły 32,2 mld zł**. Aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** spadły z kolei o -0,6 proc.

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



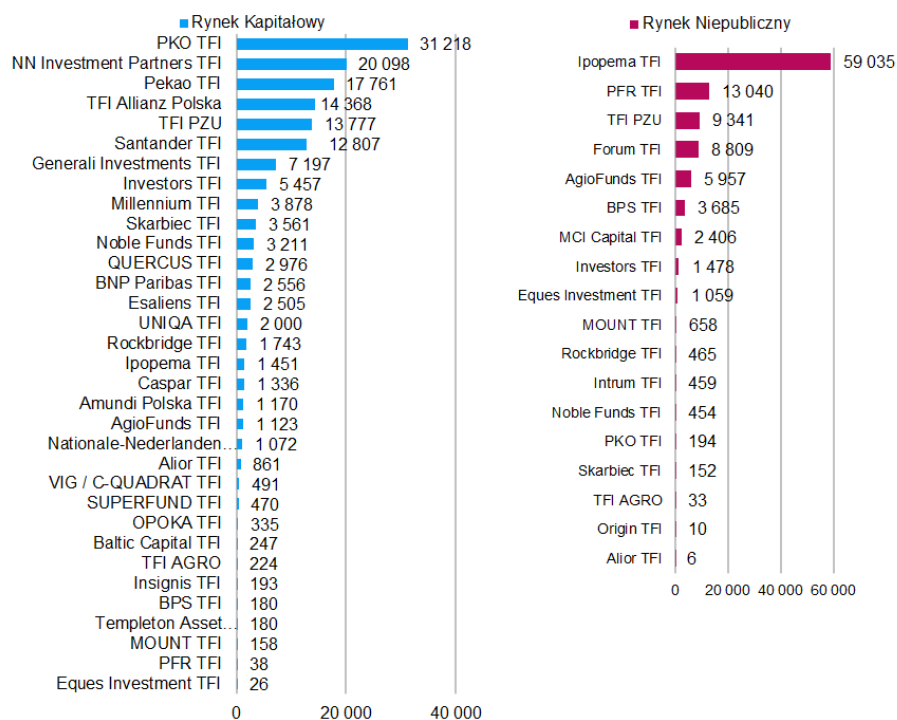
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Pogorszenie nastrojów na rynkach negatywnie wpłynęło również na wyniki **funduszy zdefiniowanej daty PPK**, które równocześnie są zasilane systematycznym wpłatami pracowników i pracodawców. W efekcie, wartość zgromadzonych w nich środków spadła w sierpniu około 40 mln zł (0,5 proc.) i na koniec miesiąca wyniosła 8,3 mld zł.

Zmienność na rynkach surowcowych rykoszetem uderzyły w aktywa **funduszy surowcowych**, które spadły w sierpniu o 4 proc., do 3,8 mld zł. Dwa segmenty funduszy (sekurytyzacyjne i nieruchomości) zanotowały w ubiegłym miesiącu wzrost aktywów o symboliczne 0,1 proc.

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