

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2023)

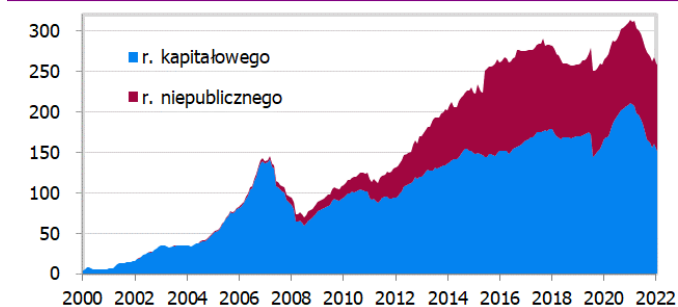


To był wyjątkowo udany miesiąc w branży TFI. W styczniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły aż o 6,9 mld zł. To najwięcej od marca... 2021 roku.

14 lutego 2023

Już dawno na rynku funduszy nie było tak dobrze. W styczniu inwestorzy wpadli bowiem w dezinfacyjną euforię. Nabrali apetytu na ryzyko i ruszyli na zakupy. W rezultacie drożały zarówno akcje, jak i obligacje, rosły też ceny metali, szczególnie złota. W efekcie, na około 850 krajowych funduszy inwestycyjnych pod kreską znalazło się zaledwie nieco ponad 20. Dobre wyniki zachęciły klientów do inwestowania. Wystarczy powiedzieć, że ubiegłym miesiącu saldo wpłat i wypłat wyniosło aż 0,84 mld zł. To najwięcej od sierpnia 2021 r.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

W konsekwencji tych dwóch czynników (wyników zarządzania i sprzedaży) **aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły w styczniu o 6,9 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły 273,2 mld zł. To o 2,6 proc. więcej niż w grudniu.**

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	gru 22	sty 23		gru 22	sty 23
absolutnej stopy zwrotu	5 607	5 743	2,4%	2,1%	2,1%
akcji	27 901	29 756	6,7%	10,5%	10,9%
aktywów niepublicznych	98 178	98 110	-0,1%	36,9%	35,9%
dłużne	81 727	84 154	3,0%	30,7%	30,8%
dłużne PLN	76 565	78 865	3,0%	28,7%	28,9%
korporacyjne	8 236	8 286	0,6%	3,1%	3,0%
papiery skarbowe	9 229	9 362	1,4%	3,5%	3,4%
papiery skarbowe długoterminowe	17 090	18 085	5,8%	6,4%	6,6%
pozostałe	3 964	3 925	-1,0%	1,5%	1,4%
uniwersalne	34 592	35 625	3,0%	13,0%	13,0%
uniwersalne długoterminowe	3 454	3 582	3,7%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	5 162	5 288	2,4%	1,9%	1,9%
mieszane	34 135	35 632	4,4%	12,8%	13,0%
nieruchomości	465	461	-1,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 753	3 817	1,7%	1,4%	1,4%
sekurytyzacyjne	4 259	4 331	1,7%	1,6%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	10 329	11 227	8,7%	3,9%	4,1%
razem	266 353	273 231	2,6%	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 **273,2 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych wzrosły do **84,2 mld zł.**

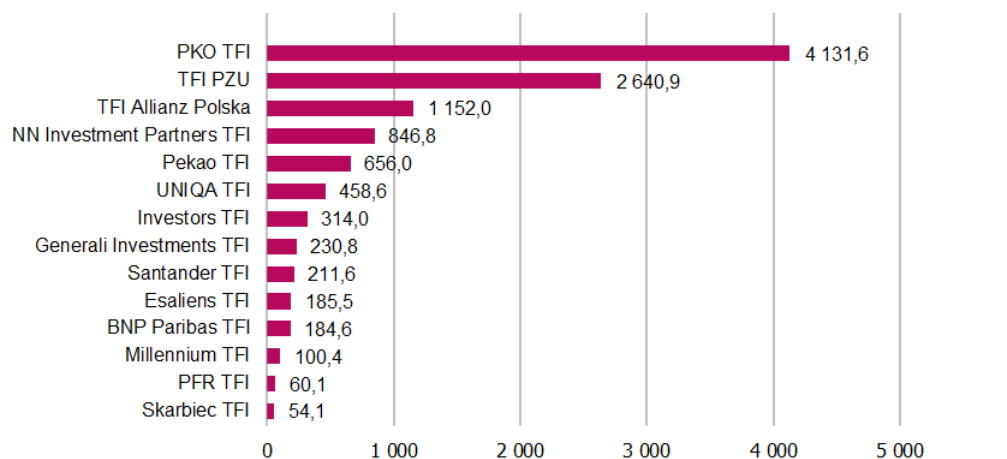
W styczniu największy nominalny wzrost wartości aktywów zanotowały **fundusze dłużne**. Ich portfele powiększyły się łącznie aż o ponad 2,4 mld zł (+3 proc.) i na koniec miesiąca sięgnęły 84,2 mld zł, co stanowi 30,8 proc. udziału w rynku. To efekt nie tylko poprawy koniunktury na rynku obligacji, ale też efekt wpłat klientów. Saldo sprzedaży w grudniu w tym segmencie produktów było dodatnie i wyniosło 0,6 mld zł. W styczniu najmocniej powiększyły się aktywa funduszy dłużnych polskich o uniwersalnej strategii oraz skarbowych długoterminowych (po ok. 1 mld zł), a najmniej spuchły portfele funduszy papierów korporacyjnych (+50 mln zł).

W ubiegłym miesiącu koniunktura sprzyjała też **funduszom akcyjnym**, zarówno tym inwestującym na polskiej giełdzie, jak również na rynkach zagranicznych. W obu przypadkach aktywa wzrosły po ok. 0,9 mld zł. W efekcie aktywa w całym segmencie akcyjnym powiększyły się o niemal 1,9 mld zł (+6,7 proc.), do poziomu 29,8 mld zł, co zapewnia im 10,5-proc. udział w rynku. W przypadku funduszy akcyjnych, wzrost aktywów był przede wszystkim pochodną dobrych rezultatów z inwestycji. Bilans sprzedaży w tym segmencie rynku zamknął się bowiem w kwocie zaledwie 16 mln zł na plusie.

Aktywa **funduszy mieszanych**, a więc takich, które inwestują i w akcje, i w obligacje wzrosły w styczniu o niemal 1,5 mld zł (+4,4 proc.) i **na koniec miesiąca wyniosły 35,6 mld zł**. W tym przypadku wzrost to również rezultat dodatnich wyników inwestycyjnych. Z naszych szacunków wynika bowiem, że w styczniu fundusze mieszane miały dodatnią, ale niewielką sprzedaż na poziomie niespełna 50 mln zł.

Aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** również wzrosły, ale symbolicznie (o 136 mln zł, czyli o 2,4 proc.) i na koniec stycznia wyniosły 5,7 mld zł. W tym samym czasie o 64 mln zł powiększyły się aktywa **funduszy surowcowych** i na koniec stycznia przekroczyły 3,8 mld zł.

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



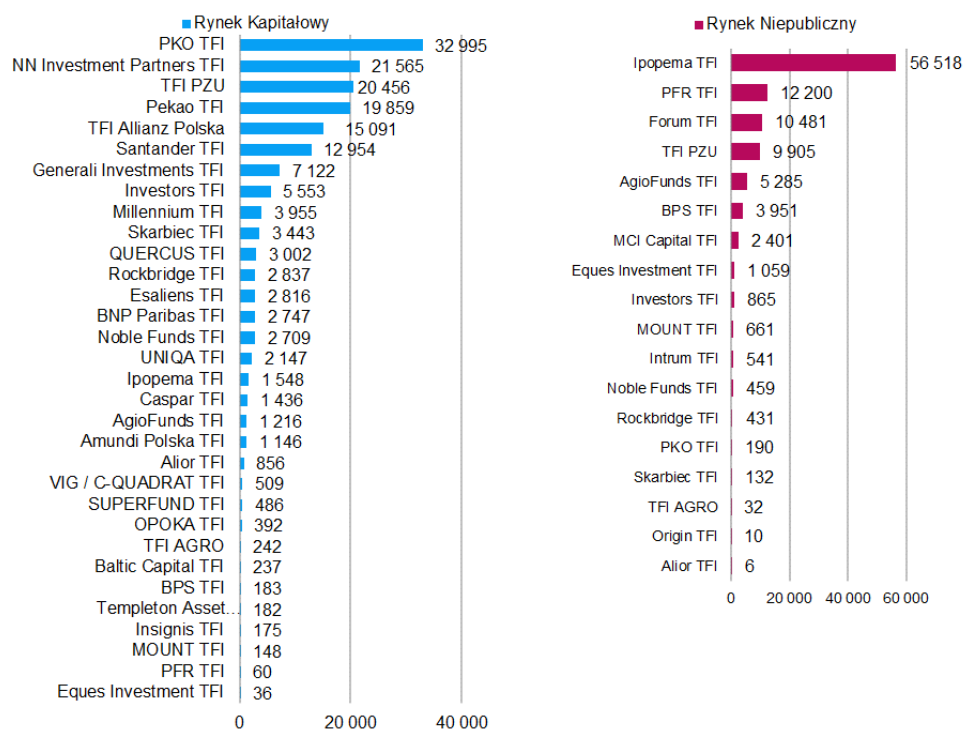
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Lepsza koniunktura na polskim rynku akcji i obligacji bardzo pozytywnie wpłynęła także na aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła o niemal 0,9 mld zł (o 8,7 proc.), do poziomu 11,2 mld zł.

W tym czasie portfele **funduszy aktywów niepublicznych** skurczyły się łącznie o -67 mln zł (-0,1 proc.), do poziomu 98,1 mld zł.

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