

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2023)

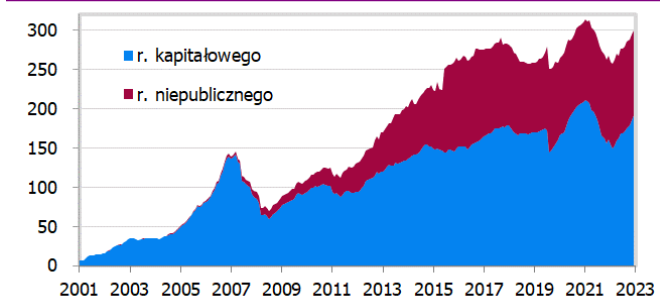


Już po raz piąty z rzędu wzrosły aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W lipcu powiększyły się aż o 7,8 mld zł i sięgnęły 299,3 mld zł. To poziom najwyższy od grudnia 2021 r. Lipcowy przyrost aktywów miał najwyższą miesięczną dynamikę od listopada 2020 r.

11 sierpnia 2023

To był wyjątkowo udany miesiąc w branży TFI. W lipcu aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych wzrosły aż o 7,8 mld zł (+2,7 proc.). To największy miesięczny przyrost od listopada 2020 r. W sumie od początku roku aktywa powiększyły się już łącznie o niemal 30 mld zł. Na koniec ubiegłego miesiąca wartość aktywów pod

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

zarządzaniem sięgnęła 299,3 mld zł i jest to najwięcej od grudnia 2021 r. Do rekordowego poziomu (wrzesień 2021 r.), kiedy aktywa krajowych TFI warte były ponad 314 mld zł, wciąż jednak sporo brakuje. Gdyby jednak dotychczasowa dynamika napływu do funduszy utrzymała się w kolejnych miesiącach, a koniunktura na rynkach kapitałowych dalej wspierała ich wyniki inwestycyjne, to jest spora szansa, że jeszcze w tym roku dystans ten uda się nadrobić i to nawet z nawiązką.

W lipcu, podobnie jak w poprzednich miesiącach, koniunktura dopisała, a klienci wyraźniej zaczęli dostrzegać tegoroczną poprawę wyników funduszy inwestycyjnych. W rezultacie ruszyli na zakupy jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów i zainwestowali w ten sposób łącznie 2,3 mld zł (najwięcej od marca 2021 r.). Gdy do tego dodamy napływy do PPK, to wówczas lipcowe saldo sprzedaży w TFI rośnie do 2,9 mld zł. Dodatkowo ubiegły miesiąc był wyjątkowo dla funduszy zyskowy. Zdecydowana większość z nich zakończyła miesiąc z dodatnią stopą zwrotu i szacujemy, że wyniki zarządzania powiększyły stan ich aktywów o ok. 4 mld zł.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec lipca 299,3 mld zł.

- Aktywa funduszy dłużnych wzrosły do niemal 97 mld zł.

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	cze 23	lip 23		cze 23	lip 23
absolutnej stopy zwrotu	5 958	6 000	0,7%	2,0%	2,0%
akcji	32 521	34 064	4,7%	11,2%	11,4%
aktywów niepublicznych	99 040	99 543	0,5%	34,0%	33,3%
dłużne	93 795	96 966	3,4%	32,2%	32,4%
dłużne PLN	87 077	90 065	3,4%	29,9%	30,1%
korporacyjne	8 282	8 580	3,6%	2,8%	2,9%
papiery skarbowe	10 997	11 362	3,3%	3,8%	3,8%
papiery skarbowe długoterminowe	19 945	21 012	5,3%	6,8%	7,0%
pozostałe	3 630	3 585	-1,2%	1,2%	1,2%
uniwersalne	40 517	41 738	3,0%	13,9%	13,9%
uniwersalne długoterminowe	3 706	3 789	2,2%	1,3%	1,3%
dłużne zagraniczne	6 718	6 901	2,7%	2,3%	2,3%
mieszane	36 989	38 078	2,9%	12,7%	12,7%
nieruchomości	451	445	-1,3%	0,2%	0,1%
rynku surowców	3 056	3 162	3,5%	1,0%	1,1%
sekurytyzacyjne	5 235	5 439	3,9%	1,8%	1,8%
zdefiniowanej daty PPK	14 484	15 612	7,8%	5,0%	5,2%
razem	291 529	299 309	2,7%	100%	100%

Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzieli 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.

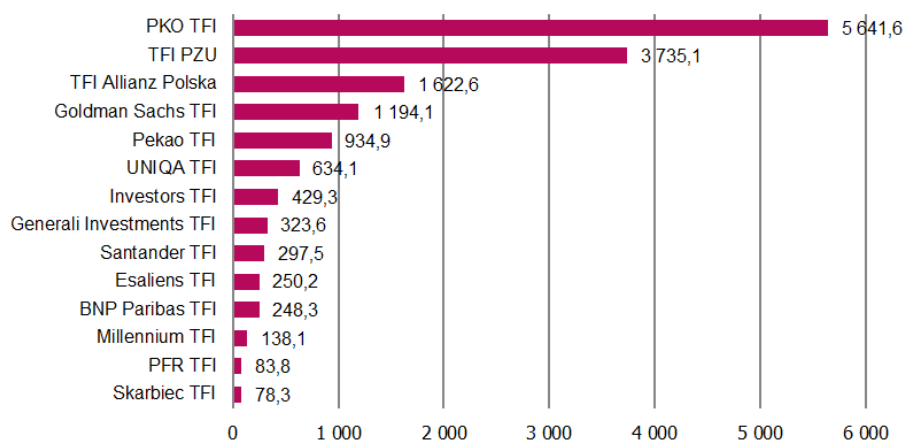
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Na rynku długu koniunktura w lipcu dopisała, a szczególnie udana pierwsza połowa miesiąca wsparła wyniki zwłaszcza funduszy inwestujących w polskie obligacje. Na ok. 160 produktów z tego segmentu (dłużnych polskich), zaledwie 1 znalazł się nieznacznie (-0,1 proc.) pod kreską. Fundusze dłużne cieszą się w tym roku ogromną popularnością i nie inaczej było w lipcu, kiedy trafiło do nich łącznie prawie 2,3 mld zł. W efekcie w tym segmencie produktów przyrost aktywów w ujęciu nominalnym był w ubiegłym miesiącu największy i sięgnął aż 3,2 mld zł (+3,4 proc.). Na koniec lipca **wartość aktywów funduszy dłużnych wyniosła niemal 97 mld zł**, a najmocniej powiększyły się w tym czasie portfele funduszy o najwyższym ryzyku stopy procentowej, czyli dłużnych długoterminowych oraz uniwersalnych (powyżej 1 mld zł). Jedyną grupą funduszy dłużnych, która odnotowała spadek aktywów (-45 mln zł) są fundusze „pozostałe”, która obejmuje wyjątkowo popularne w ubiegłym roku fundusze obligacji samorządowych.

W lipcu również większość światowych giełd dała zarobić. W efekcie na blisko 240 krajowych funduszy z segmentu akcyjnego (akcji polskich i zagranicznych) straty zanotowało zaledwie 9. W powiększaniu aktywów nie pomogli jednak sami klienci. Lipiec był bowiem kolejnym z rzędu miesiącem ujemnego bilansu sprzedaży funduszy akcyjnych (z uwzględnieniem funduszy dedykowanych wyniósł -27 mln zł). Do ujemnego wyniku przyczyniły się fundusze akcji zagranicznych, z których klienci wypłacili 49 mln zł netto. Nieco lepiej wygląda sytuacja w grupie funduszy akcji polskich, gdzie wynik sprzedaży był dodatni i wyniósł +42 mln zł. Mimo odpływów netto w całym segmencie, w lipcu **aktywa funduszy akcyjnych wzrosły o ponad 1,5 mld zł (+4,7 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły ponad 34 mld zł**. Za lipcowy wzrost w większym stopniu odpowiadały fundusze akcji polskich (+1,2 mld zł do 19,8 mld zł). W tym czasie aktywa funduszy akcji zagranicznych wzrosły o 0,3 mld zł do 14,2 mld zł.

Także dla **funduszy mieszanych** lipiec był udanym miesiącem. Większość z nich odnotowała dodatnie wyniki, dodatkowo klienci więcej środków wpłacili, niż wypłacili (+85 mln zł). W efekcie wartość aktywów w nich zgromadzona wzrosła o prawie 1,1 mld zł, czyli o 2,9 proc. do ponad 38 mld zł. Nieznacznie, bo o 42 mln zł wzrosły także **aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu oraz rynku surowców** (+105 mln zł). Nieco więcej, bo o ponad 200 mln zł powiększyły się w tym czasie **aktywa funduszy sekurytyzacyjnych**. Niewielki spadek aktywów (-5,7 mln zł) odnotował jedynie segment **funduszy nieruchomości**.

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

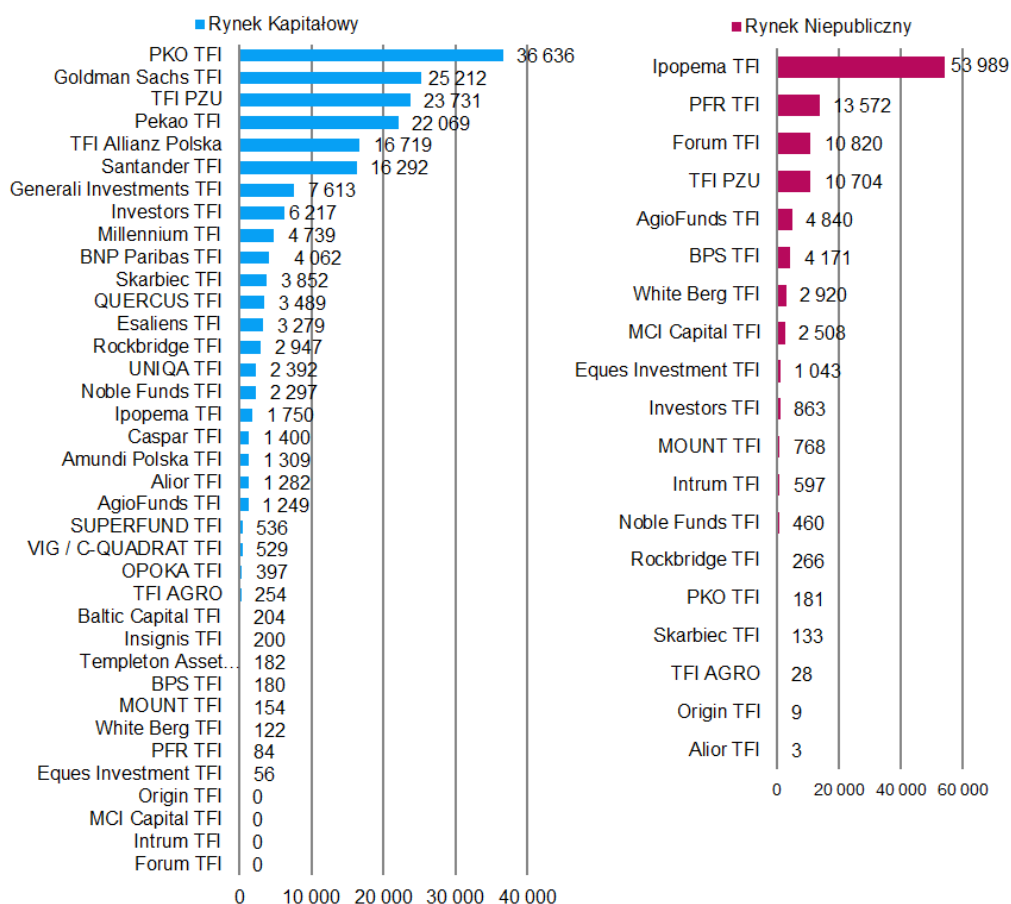


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Najwyższą dynamikę aktywów w ujęciu procentowym ze wszystkich typów funduszy (+7,8 proc.) odnotowały **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się w lipcu o 1,1 mld zł do ponad 15,6 mld zł. Ich udział w rynku sięgnął na koniec miesiąca 5,2 proc.

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

Niezmiennie najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (36,6 mld zł). Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada ponad 25,2 mld zł. Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (54 mld zł).

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.