

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2023)

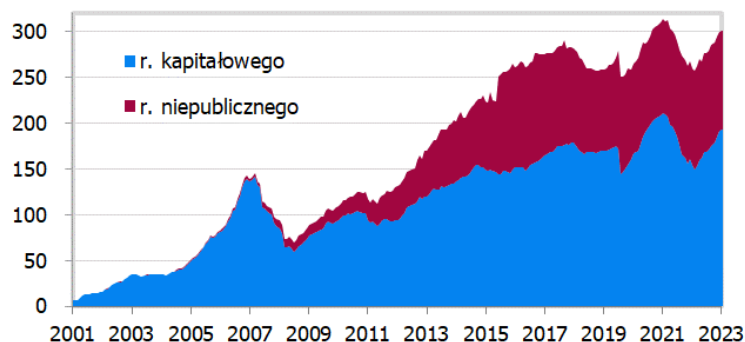


Już po raz siódmy z rzędu wzrosły aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. We wrześniu powiększyły się o ponad 3,9 mld zł (+1,3 proc.) i sięgnęły 303,7 mld zł. To poziom najwyższy od października 2021 r.

13 października 2023

We wrześniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych **wzrosły łącznie o ponad 3,9 mld zł (+1,3 proc.)** i sięgnęły **303,7 mld zł.** To najwięcej od października 2021 r. Do rekordowego poziomu (wrzesień 2021 r.), kiedy aktywa krajowych TFI warte były ponad 314 mld zł, brakuje już zatem niewiele. **W sumie od**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

początku roku aktywa krajowych funduszy powiększyły się już łącznie o ponad 34 mld zł.

We wrześniu rynki kontynuowały sierpniową korektę, a w takich warunkach o zyski łatwo nie było. Zdecydowana większość funduszy zakończyła miesiąc z ujemną stopą zwrotu i szacujemy, że **wyniki zarządzania pomniejszyły stan ich aktywów łącznie o ok. 1,7 mld zł.** Dopisali jednak klienci, którzy na zakupy jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów wydali we wrześniu **1,7 mld zł** (o 0,4 mld mniej niż w sierpniu.). Ale wrześniowy wzrost aktywów to jednak przede wszystkim efekt zasilenia środkami dwóch funduszy aktywów niepublicznych (FIZAN) zarządzanych przez Ipopema TFI oraz PFR TFI.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec września **303,7 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 101,6 mld zł.**

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sie 23	wrz 23		sie 23	wrz 23
absolutnej stopy zwrotu	5 869	5 678	-3,2%	2,0%	1,9%
akcji	32 612	31 181	-4,4%	10,9%	10,3%
aktywów niepublicznych	99 322	102 621	3,3%	33,1%	33,8%
dłużne	99 521	101 605	2,1%	33,2%	33,5%
dłużne PLN	92 461	94 356	2,0%	30,8%	31,1%
korporacyjne	9 001	9 460	5,1%	3,0%	3,1%
papiery skarbowe	11 947	12 477	4,4%	4,0%	4,1%
papiery skarbowe długoterminowe	21 272	21 173	-0,5%	7,1%	7,0%
pozostałe	3 571	3 566	-0,1%	1,2%	1,2%
uniwersalne	42 924	43 952	2,4%	14,3%	14,5%
uniwersalne długoterminowe	3 746	3 728	-0,5%	1,2%	1,2%
dłużne zagraniczne	7 060	7 249	2,7%	2,4%	2,4%
mieszane	37 804	37 803	-0,0%	12,6%	12,4%
nieruchomości	451	451	-0,1%	0,2%	0,1%
rynku surowców	3 087	2 961	-4,1%	1,0%	1,0%
wierzycelności	5 436	5 675	4,4%	1,8%	1,9%
zdefiniowanej daty PPK	15 651	15 714	0,4%	5,2%	5,2%
razem	299 752	303 688	1,3%	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

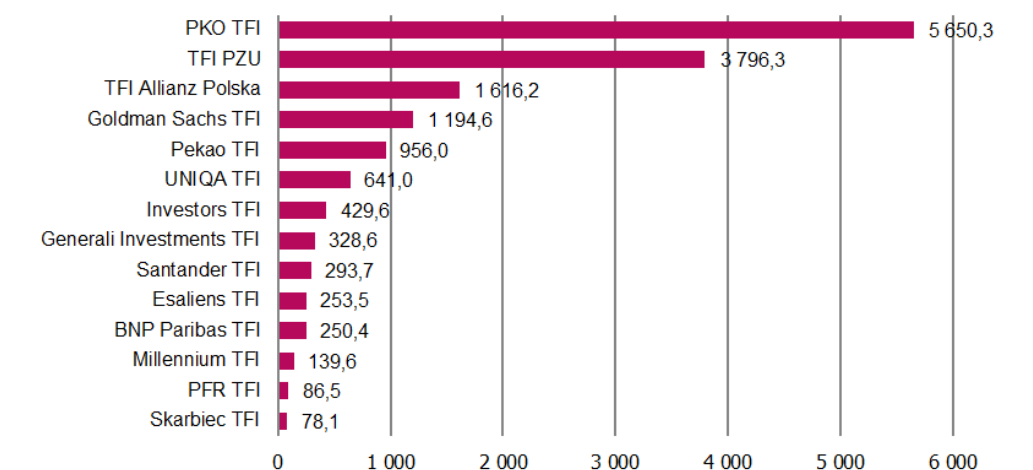
We wrześniu Rada Polityki Pieniężnej niespodziewanie ścięła stopy procentowe aż o 75 pkt bazowych. To wsparło obligacje na krótkim końcu krzywej (ich rentowności spadły, a ceny wzrosły). W tym czasie rentowności polskich obligacji skarbowych 10-letnich wzrosły do 5,9 proc. (ceny spadły). Rosły we wrześniu także rentowności na rynkach bazowych. Amerykańskie dziesięciolatki podskoczyły aż do 4,7 proc. W takich warunkach spośród około 220 krajowych funduszy dłużnych (papierów korporacyjnych i skarbowych), inwestujących zarówno w Polsce, jak i za granicą, na plusie znalazła się ponad połowa. Równocześnie do funduszy dłużnych klienci wpłacili łącznie ponad 1,7 mld zł. Gros środków trafiło do funduszy obligacji krótkoterminowych (1,3 mld zł), czyli o niższym ryzyku.

W efekcie w segmencie produktów dłużnych przyrost aktywów w ujęciu sięgnął 2,1 mld zł (+2,1 proc.). Na koniec września **wartość aktywów funduszy dłużnych wyniosła ponad 101,6 mld zł**, a najmocniej powiększyły się w tym czasie portfele **funduszy dłużnych uniwersalnych** (ponad 1 mld zł). W trzech grupach odnotowano spadek aktywów. O niecałe 100 mln zł skurczyły się portfele **funduszy dłużnych skarbowych długoterminowych**, o 18 mln zł spadły aktywa w grupie **uniwersalnych długoterminowych**, a o ponad 5 mln zł zmniejszyły się aktywa w grupie „pozostałe”, która obejmuje **fundusze obligacji samorządowych**.

We wrześniu większość głównych światowych giełd traciła. Amerykański S&P 500 zakończył ubiegły miesiąc 4,6 proc. pod kreską, a technologiczny Nasdaq Composite zanurkował o niemal 6 proc. W tym czasie niemiecki DAX i francuski CAC40 straciły ponad 3 proc. Spadki przetoczyły się też przez GPW: WIG stracił 4,4 proc., WIG20 ponad 5,5 proc., a sWIG80 i mWIG40 - odpowiednio - 2 i 5 proc. Spadki na rynkach akcji znalazły odbicie w stopach zwrotu funduszy akcyjnych. Spośród ok. 240 krajowych rozwiązań z tego segmentu (inwestujących na polskiej i zagranicznych giełdach), na plusie we wrześniu znalazło się zaledwie nieco ponad 20 z nich. W powiększaniu aktywów w tym segmencie rynku nie pomogli też sami klienci, bo we wrześniu wypłacili z nich łącznie 0,3 mld zł netto. Nawet jeśli weźmiemy pod uwagę "techniczne" przeniesienie środków w ramach programów emerytalnych Grupy PZU, to i tak jest to najgorszy wynik sprzedażowy w tym roku. W efekcie ujemnych wyników zarządzania i sprzedażowych wartość aktywów funduszy akcyjnych spadła we wrześniu o ponad **1,4 mld zł (-4,4 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły niecałe 31,2 mld zł**.

Symboliczny spadek aktywów we wrześniu (-1 mln zł) zanotowały także **fundusze mieszane**. Część z nich odnotowała ujemne wyniki, ale równocześnie jednak klienci więcej środków do nich wpłacili, niż wypłacili (+0,3 mld zł). W efekcie wartość aktywów w nich zgromadzona wyniosła na koniec miesiąca 37,8 mld zł. O 190 mln zł spadły także **aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu** i o 125 mln zł skurczyły się portfele funduszy **rynku surowców**. Niewielki spadek aktywów (-0,3 mln zł) odnotował w tym czasie także segment **funduszy nieruchomości**.

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



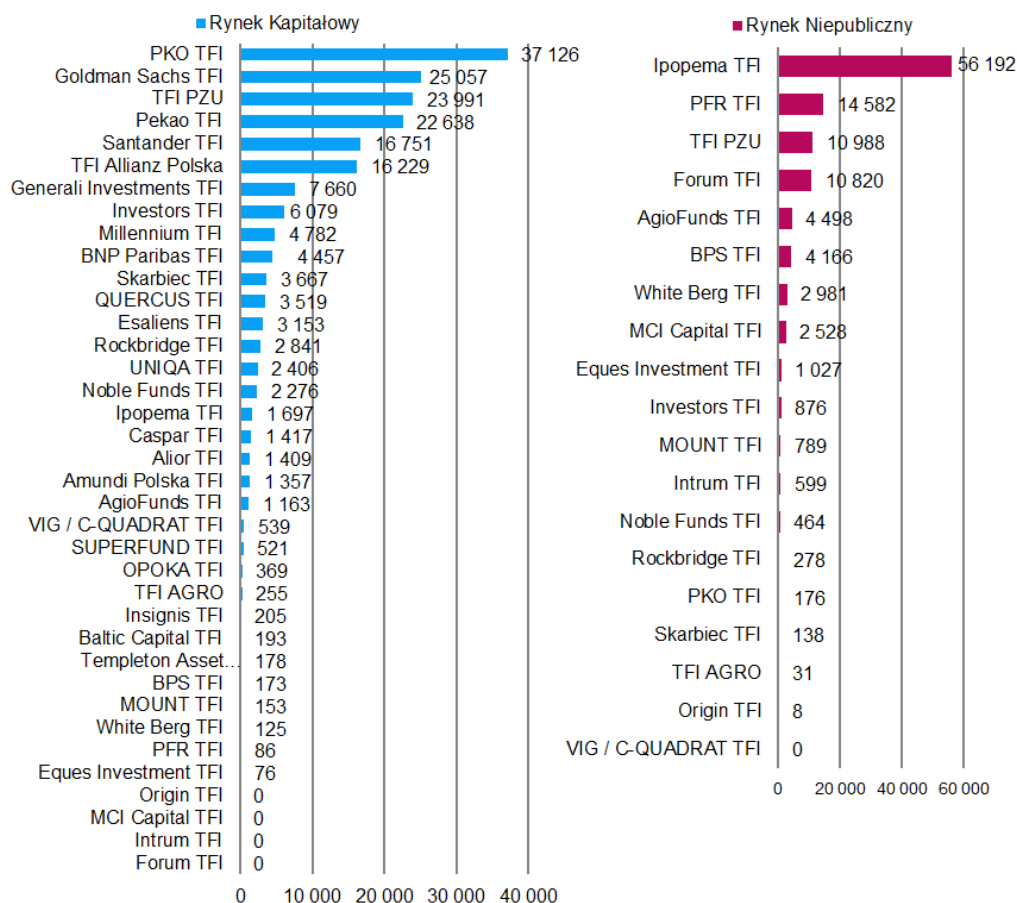
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Wzrost aktywów (+0,4 proc.) odnotowały we wrześniu również **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków zwiększyła się jednak nieznacznie, bo o 63,5 mln zł do ponad 15,7 mld zł. Ich udział w rynku sięgnął na koniec miesiąca 5,2 proc.

Największy nominalny przyrost aktywów (+3,3 mld zł) odnotowały natomiast fundusze aktywów niepublicznych. Ich wartość na koniec miesiąca sięgnęła 102,6 mld zł (+3,3 proc. m/m). Wzrost aktywów to efekt zasilenia środkami dwóch funduszy dedykowanych (FIZAN), zarządzanych przez przez Ipopema TFI (+1,9 mld zł) oraz PFR TFI (+1 mld zł).

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

Najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (37,1 mld zł). Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada ponad 25,1 mld zł. Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (56,2 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.