

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2023)

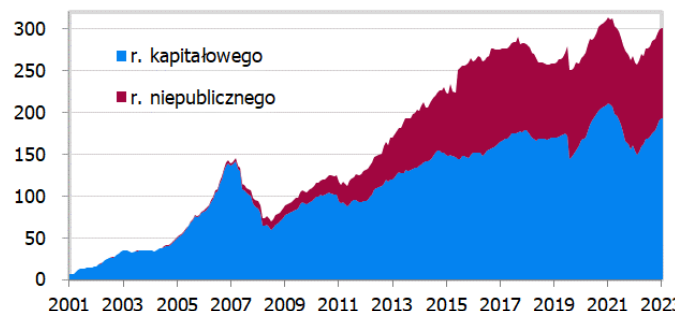


Ósmy miesiąc z rzędu rosną aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W październiku powiększyły się o niemal 4,3 mld zł (+1,4 proc.) i sięgnęły prawie 308 mld zł. Od początku 2023 roku aktywa krajowych funduszy wzrosły już łącznie o ponad 38 mld zł.

14 listopada 2023

W październiku aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych **wzrosły łącznie o 4,3 mld zł (+1,4 proc.)** i sięgnęły niemal **308 mld zł**. Do rekordowego poziomu (wrzesień 2021 r.), kiedy warte były ponad 314 mld zł, brakuje już zatem coraz mniej. Jeśli koniunktura na rynkach wciąż będzie dopisywać, to jest spora szansa, że w tym roku rekord ten zostanie pobity.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

W październiku drożały polskie akcje i obligacje, w siłę rósł też złoty. To reakcja inwestorów na wyniki wyborów parlamentarnych w Polsce. WIG20 skoczył w miesiąc aż o 12 proc., a WIG o 9 proc. i były to największe miesięczne zwroty tych indeksów od listopada 2022 r. W tym czasie giełdy zagraniczne pod przewodnictwem Wall Street już trzeci miesiąc z rzędu kontynuowały korektę. Amerykański S&P 500 zanurkował o 3 proc., niemiecki DAX spadł o 4,4 proc., a francuski CAC40 i brytyjski FTSE250 o niespełna 7 proc. Niespokojnie było też na rynku długu. Wystarczy powiedzieć, że rentowność amerykańskich obligacji dziesięcioletnich na moment przekroczyła pułap 5 proc., poziom najwyższy od lipca 2007 r. Takie otoczenie znalazło odbicie w wynikach funduszy inwestycyjnych - co drugi wypracował w październiku dodatnią stopę zwrotu. Szacujemy, że **wyniki zarządzania powiększyły w ubiegłym miesiącu stan aktywów krajowych funduszy łącznie o ok. 2,2 mld zł**. Dopisali też sami klienci, którzy na zakupy jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów wydali w październiku **1,8 mld zł**.

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła na koniec października niemal **308 mld zł**.

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 103,7 mld zł**.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	wrz 23	paź 23		wrz 23	paź 23
absolutnej stopy zwrotu	5 698	5 657	-0,7%	1,9%	1,8%
akcji	31 181	32 083	2,9%	10,3%	10,4%
aktywów niepublicznych	102 621	102 626	0,0%	33,8%	33,3%
dłużne	101 605	103 658	2,0%	33,5%	33,7%
dłużne PLN	94 356	96 186	1,9%	31,1%	31,2%
korporacyjne	9 460	9 680	2,3%	3,1%	3,1%
papiery skarbowe	12 477	13 335	6,9%	4,1%	4,3%
papiery skarbowe długoterminowe	21 173	21 203	0,1%	7,0%	6,9%
pozostałe	3 566	3 659	2,6%	1,2%	1,2%
uniwersalne	43 952	44 603	1,5%	14,5%	14,5%
uniwersalne długoterminowe	3 728	3 705	-0,6%	1,2%	1,2%
dłużne zagraniczne	7 249	7 473	3,1%	2,4%	2,4%
mieszane	37 783	38 170	1,0%	12,4%	12,4%
nieruchomości	451	449	-0,5%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 961	2 968	0,2%	1,0%	1,0%
wierzytelności	5 675	5 625	-0,9%	1,9%	1,8%
zdefiniowanej daty PPK	15 715	16 744	6,5%	5,2%	5,4%
razem	303 688	307 979	1,4%	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

Październik był trzecim miesiącem przeceny na rynkach długu. W tym czasie zyskiwały na wartości polskie papiery skarbowe. W przypadku instrumentów 10-letnich rentowność spadła do 5,65 proc. Przypomnijmy, że w październiku Rada Polityki Pieniężnej ścięła stopy procentowe o 25 pkt bazowych. W takich warunkach **trzy czwarte spośród około 200 krajowych produktów z segmentu dłużnego** znalazło się w październiku na plusie. Równocześnie **do funduszy dłużnych klienci wpłacili łącznie 1,8 mld zł**. Gros środków trafiło do produktów obligacji krótkoterminowych (+1,4 mld zł), czyli o niższym ryzyku.

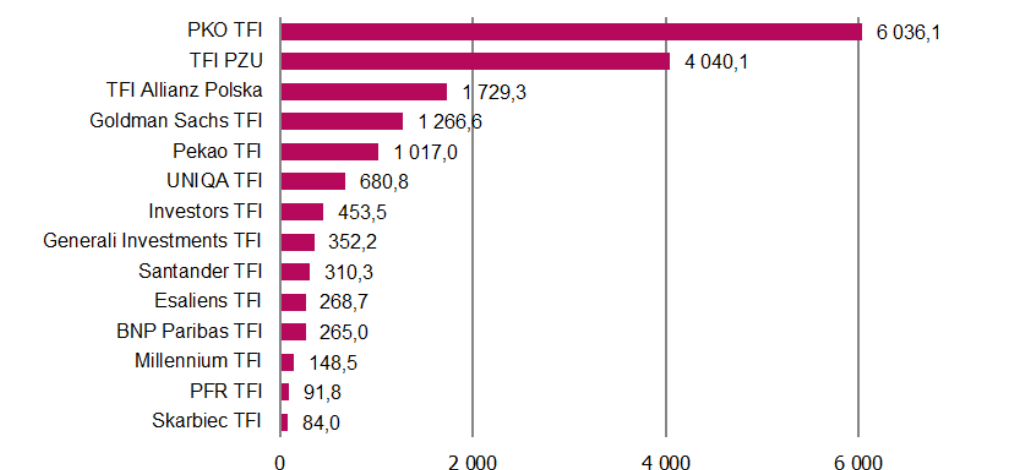
W efekcie obu tych czynników (wyników zarządzania i sprzedażowych) **wzrost aktywów w segmencie funduszy dłużnych sięgnął w październiku 2,1 mld zł** (+2,0 proc.). Na koniec ubiegłego miesiąca w ich portfelach ulokowane było łącznie **103,7 mld zł**, a najmocniej powiększyły się w tym czasie aktywa **funduszy skarbowych krótkoterminowych** (+860 mln zł) oraz **dłużnych uniwersalnych** (+650 mln zł). W jednej grupie odnotowano nieznaczny spadek aktywów - o 23 mln zł skurczyły się portfele **funduszy dłużnych uniwersalnych długoterminowych**.

W październiku giełdy zagraniczne kontynuowały spadki. W takim otoczeniu o zyski łatwo nie było i próżno ich szukać w segmencie funduszy akcji zagranicznych. Na około 150 takich rozwiązań, jedynie kilka wyszło nad kreskę. W tym czasie warszawska giełda brylowała, co wspierało wyniki funduszy akcji polskich – większość z nich wypracowała solidne zyski. Dopisali też wreszcie sami klienci. W październiku do funduszy akcji wpłacili łącznie niemal 240 mln zł netto i był to pierwszy dodatni wynik sprzedaży w tym segmencie od 8 miesięcy. Najwięcej pieniędzy trafiło do funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii (146 mln zł). W efekcie wyników zarządzania i sprzedażowych wartość aktywów **funduszy akcyjnych** wzrosła w październiku o **0,9 mld zł (+2,9 proc.) do poziomu 32,1 mld zł**.

Wzrost aktywów (+0,4 mld zł) zanotowały także **fundusze mieszane**. Część z nich wypracowała dodatnie wyniki, ale równocześnie klienci więcej środków z nich wypłacili niż wpłacili (-52 mln zł). W efekcie wartość aktywów w nich zgromadzona wyniosła na koniec miesiąca 38,2 mld zł.

O 41 mln zł spadły z kolei **aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu** i o niecałe 50 mln zł skurczyły się portfele **funduszy wierzytelności**. Niewielki wzrost aktywów (6 mln zł) odnotował w tym czasie także segment **funduszy surowcowych**.

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

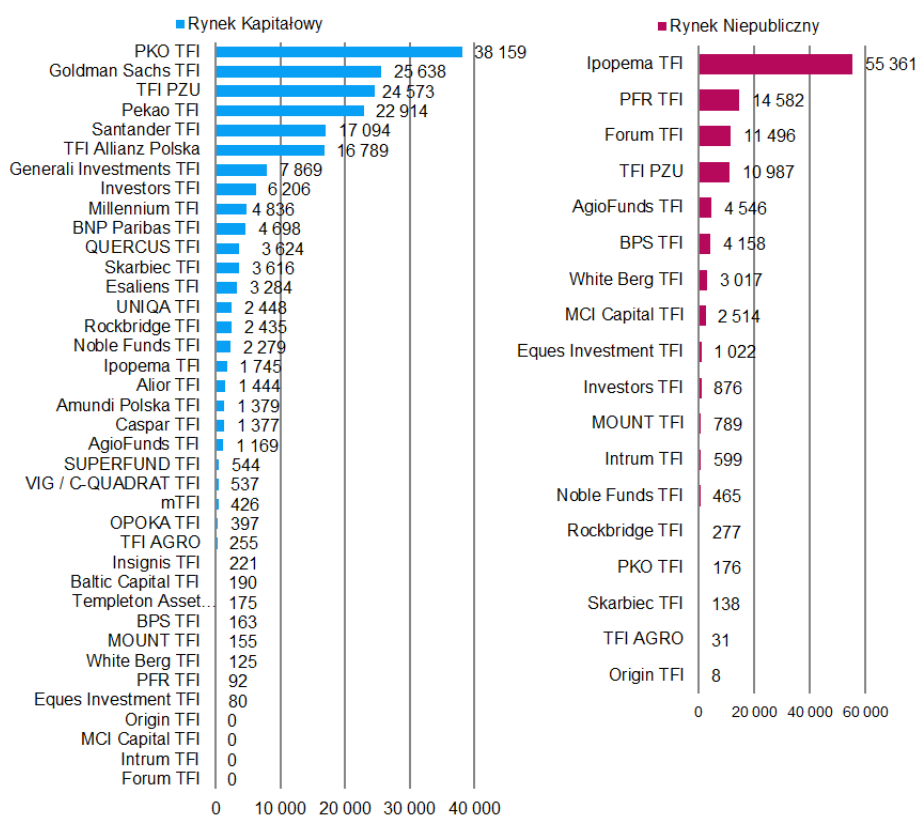


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Ogromny wzrost aktywów, bo o ponad 1 mld zł (+6,5 proc.) odnotowały w październiku również **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków przekroczyła na koniec miesiąca 16,7 mld zł. Ich udział w rynku sięgnął z kolei 5,4 proc.

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

Nieziennie najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (38,2 mld zł). Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada ponad 25,6 mld zł. Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (55,4 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.