

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (listopad 2023)

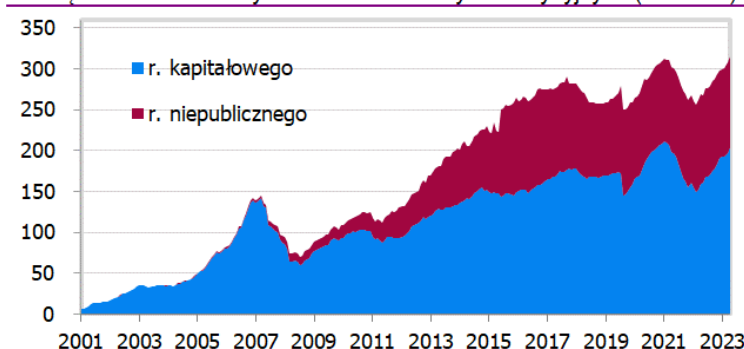


Po raz dziewiąty z rzędu wzrosły aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W listopadzie powiększyły się łącznie o niemal 7 mld zł (+1,4 proc.) i sięgnęły prawie 315 mld zł. To najwyższa wartość w historii. Od początku 2023 roku aktywa krajowych funduszy wzrosły o 45,6 mld zł (+17 proc.).

12 grudnia 2023

W listopadzie aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych **wzrosły łącznie o 6,9 mld zł (+2,2 proc.)** i sięgnęły niemal 315 mld zł, bijąc tym samym rekord z września 2021 r., kiedy wartość były dokładnie 314,2 mld zł. Wzrost aktywów to efekt zarówno napływu nowych środków, jak i dodatnich wyników zarządzania.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Tak udanego miesiąca na rynkach nie było bowiem od lat. Drożały zarówno akcje, jak i obligacje, zarobić dały też niektóre surowce. A to znalazło odzwierciedlenie w wynikach funduszy inwestycyjnych. W listopadzie większość przyniosła zyski, w wielu przypadkach liczone w dwucyfrowym tempie. Szacujemy, że **wyniki zarządzania powiększyły w ubiegłym miesiącu stan aktywów krajowych funduszy łącznie o ok. 4,4 mld zł**. Dopisali też sami klienci, którzy na zakupy jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów funduszy detalicznych wydali w listopadzie aż 2,4 mld zł, **najwięcej w tym roku**.

- Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec listopada wyniosła rekordowe **315 mld zł**.

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do niemal 107 mld zł**.

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	paź 23	lis 23		paź 23	lis 23
absolutnej stopy zwrotu	5 657	5 739	1,5%	1,8%	1,8%
akcji	32 083	34 084	6,2%	10,4%	10,8%
aktywów niepublicznych	102 626	102 355	-0,3%	33,3%	32,5%
dłużne	103 779	106 979	3,1%	33,7%	34,0%
dłużne PLN	96 306	99 203	3,0%	31,3%	31,5%
korporacyjne	9 801	10 248	4,6%	3,2%	3,3%
papiery skarbowe	13 335	14 288	7,1%	4,3%	4,5%
papiery skarbowe długoterminowe	21 203	21 553	1,6%	6,9%	6,8%
pozostałe	3 659	3 648	-0,3%	1,2%	1,2%
uniwersalne	44 603	45 756	2,6%	14,5%	14,5%
uniwersalne długoterminowe	3 705	3 711	0,2%	1,2%	1,2%
dłużne zagraniczne	7 473	7 776	4,1%	2,4%	2,5%
mieszane	38 170	38 981	2,1%	12,4%	12,4%
nieruchomości	449	447	-0,4%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 968	2 976	0,3%	1,0%	0,9%
wierzytelności	5 625	5 650	0,5%	1,8%	1,8%
zdefiniowanej daty PPK	16 744	17 788	6,2%	5,4%	5,6%
razem	308 100	314 999	2,2%	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

Listopad był jednym z najlepszych miesięcy na rynku amerykańskich obligacji. Wystarczy powiedzieć, że rentowność 10-letnich papierów skarbowych USA spadła do 4,3 proc., a jeszcze w październiku sięgała 5 proc. W tym czasie rentowność niemieckich obligacji obniżyła się do 2,45 proc., a polskich do 5,5 proc. W efekcie większość funduszy dłużnych znalazła się w listopadzie nad kreską. Równocześnie **do ich portfeli klienci wpłacili łącznie 2,2 mld zł**. Gros środków trafiło do produktów dłużnych krótkoterminowych (+1,6 mld zł), czyli o niższym ryzyku.

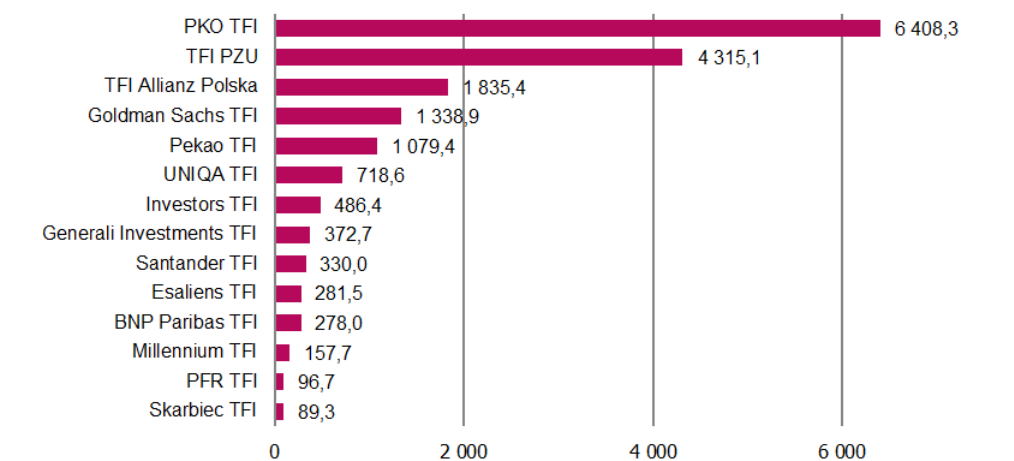
W efekcie obu tych czynników (wyników zarządzania i sprzedażowych) **wzrost aktywów w segmencie funduszy dłużnych sięgnął w listopadzie aż o 3,2 mld zł (+3,1 proc.)**. Na koniec ubiegłego miesiąca w ich portfelach ulokowane było łącznie **niemal 107 mld zł**, a najmocniej powiększyły się w tym czasie aktywa **funduszy dłużnych uniwersalnych (+1,2 mld zł)** oraz **polskich papierów skarbowych krótkoterminowych (+0,95 mld zł)**. W jednej grupie odnotowano nieznaczny spadek aktywów - o 11 mln zł skurczyły się portfele **z grupy dłużnych pozostałe**, gdzie znajdziemy fundusze obligacji samorządowych.

W listopadzie, po trzech miesiącach korekty, giełdowe indeksy na świecie wystrzeliły. Amerykański S&P 500 zyskał w miesiąc niemal 9 proc., a technologiczny Nasdaq Composite - ponad 11 proc. W Europie liderem był hiszpański Ibex, który wzrósł o 12 proc. W tym czasie niemiecki DAX zwyżkował o 10 proc. Dobrze radziła sobie także polska giełda. WIG20 wzrósł o ponad 3 proc., a WIG niemal 4 proc., bijąc równocześnie nowy rekord wszech czasów. Zupełnie odmienne nastroje panowały w tym czasie na chińskich giełdach. Shanghai Composite zyskał w ciągu miesiąca zaledwie 0,4 proc., a Hang Seng spadł o 0,4 proc. Rajd indeksów giełdowych znalazł odbicie w stopach zwrotu funduszy akcyjnych. Zaledwie kilka spośród ok. 250 krajowych rozwiązań z tego segmentu (inwestujących na polskiej i zagranicznych giełdach) znalazło się w listopadzie pod kreską. Dopisali też wreszcie sami klienci. W listopadzie (drugi miesiąc z rzędu) fundusze akcyjne miały dodatnią sprzedaż netto (+97 mln zł). W efekcie wyników zarządzania i sprzedażowych wartość aktywów **funduszy akcyjnych wzrosła w listopadzie o 2 mld zł (+6,2 proc.) do poziomu 34,1 mld zł**.

Wzrost aktywów (+0,8 mld zł) zanotowały także **fundusze mieszane**. Większość z nich wypracowała dodatnie wyniki, a równocześnie klienci więcej środków do nich wpłacili niż wypłacili (+170 mln zł). W efekcie wartość aktywów w nich zgromadzona wyniosła na koniec miesiąca niemal 39 mld zł.

O 82 mln zł wzrosły z kolei **aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu** i o nieco ponad 25 mln zł powiększyły się portfele **funduszy wiarytelności**. Niewielki wzrost aktywów (8 mln zł) odnotował w tym czasie także segment **funduszy surowcowych**.

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

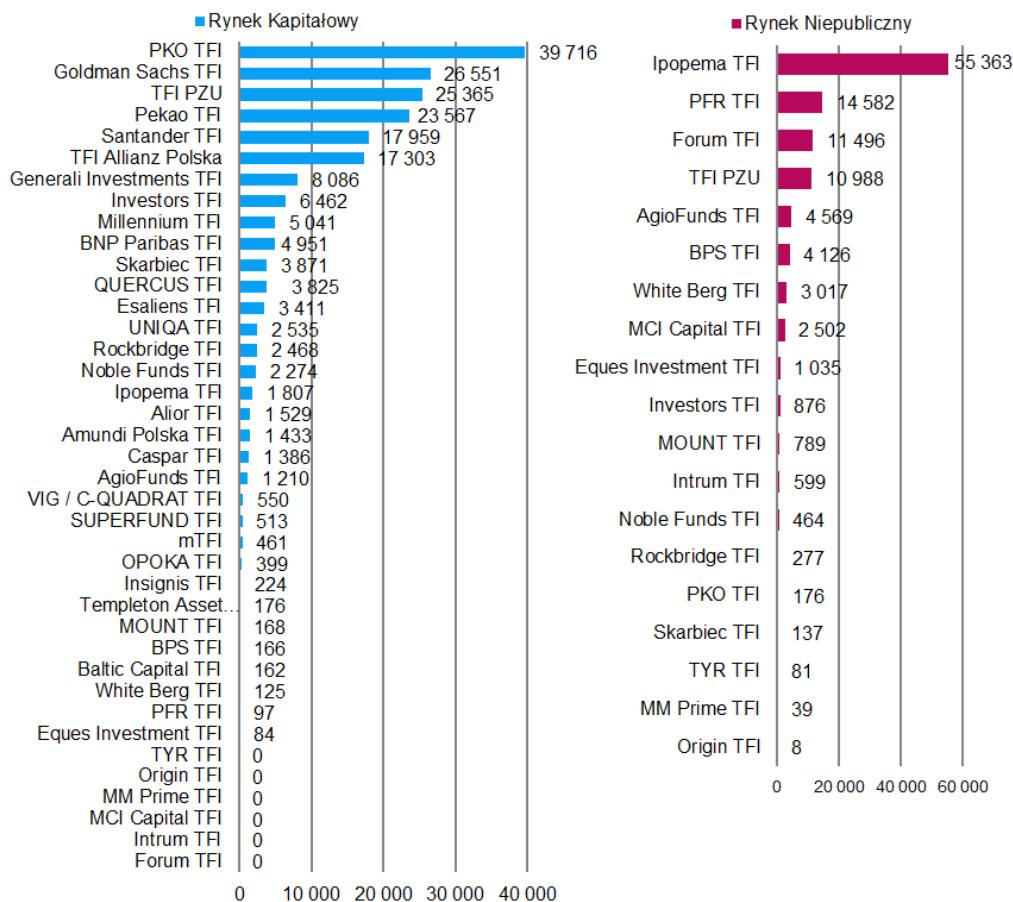


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Ogromny wzrost aktywów, bo o ponad 1 mld zł (+6,2 proc.) odnotowały w listopadzie również **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich środków sięgnęła na koniec miesiąca 17,8 mld zł. Ich udział w rynku wzrósł z kolei do 5,6 proc.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - listopad 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** (39,7 mld zł). Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada ponad 26,6 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.