

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (październik 2024)

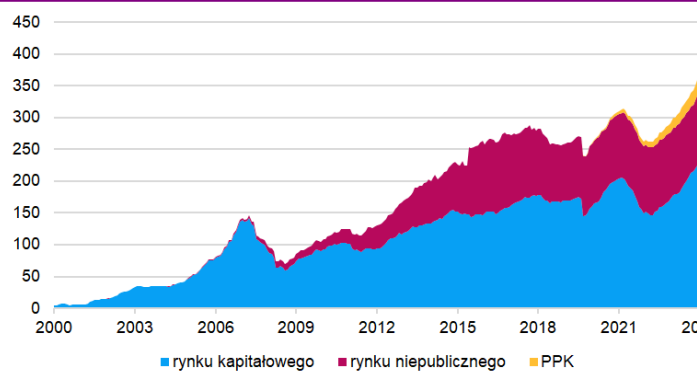


We październiku 2024 r. aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych powiększyły się o zaledwie 0,5 mld zł (+0,1 proc. m/m), sięgając poziomu 369,4 mld zł. Był to najniższy miesiąc pod względem przyrostu aktywów od sierpnia ubiegłego roku.

13 listopada 2024

Październik był dwudziestym z rzędu miesiącem ze wzrostem aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych. To głównie zasługa wpłat nowych środków przez klientów, poszukujących alternatywy do lokat, a z drugiej zachęconych dobrymi dotychczas wynikami głównie funduszy dłużnych. W samym październiku cały rynek, łącznie z funduszami niedetalicznymi i PPK, pozyskał 3,7 mld zł, tyle samo, co we wrześniu.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFIA

Równocześnie jednak na rynkach koniunktura była raczej kapryśna. Październik przyniósł przede wszystkim nerwowe chwile inwestującym w fundusze dłużne. Rentowności obligacji rosły bowiem (ceny spadały) niemal globalnie, choć skala zmian różniła się w zależności od rynku. Takie otoczenie musiało i odbiło się na wynikach funduszy dłużnych. Spośród ok. 250 analizowanych przez nas rozwiązań (krajowych i luksemburskich w PLN) z tego segmentu zaledwie 1/3 wyszła w październiku nad kreskę. Polska giełda znalazła się w czołówce najgorszych rynków europejskich, pod kreską były też indeksy z Wall Street. W takich warunkach nie było łatwo o zarobek. W sumie na ponad 300 funduszy z segmentu akcyjnego zaledwie 15 proc. zdołało wypracować dodatnią stopę zwrotu. Równocześnie drożało złoto i srebro, wspierając stopy zwrotu funduszy metali szlachetnych. W rezultacie ogólny **wyniki zarządzania był ujemny i z naszych szacunków wynika, że w październiku wyniósł ok. -3,0 mld zł.**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	wrz 24	paź 24		wrz 24	paź 24
absolutnej stopy zwrotu	7 000	6 979	-0,3%	1,9%	1,9%
akcji	38 064	36 995	-2,8%	10,3%	10,0%
aktywów niepublicznych	101 749	101 547	-0,2%	27,6%	27,5%
dłużne	145 664	148 361	1,9%	39,5%	40,2%
dłużne PLN	134 570	136 860	1,7%	36,5%	37,0%
korporacyjne	13 968	14 308	2,4%	3,8%	3,9%
papiery skarbowe	29 195	30 246	3,6%	7,9%	8,2%
papiery skarbowe długoterminowe	22 917	22 592	-1,4%	6,2%	6,1%
pozostałe	3 628	3 624	-0,1%	1,0%	1,0%
uniwersalne	58 189	59 462	2,2%	15,8%	16,1%
uniwersalne długoterminowe	6 674	6 629	-0,7%	1,8%	1,8%
dłużne zagraniczne	11 094	11 502	3,7%	3,0%	3,1%
mieszane	43 355	42 635	-1,7%	11,8%	11,5%
nieruchomości	222	223	0,4%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 896	2 885	-0,4%	0,8%	0,8%
wierzycielności	4 728	4 736	0,2%	1,3%	1,3%
zdefiniowanej daty PPK	25 271	25 089	-0,7%	6,8%	6,8%
razem	368 948	369 449	0,1%	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

Mimo przeceny na rynkach długu największy wzrost aktywów odnotowały **fundusze dłużne** – o 2,7 mld zł (+1,9 proc. m/m) do 148,4 mld zł na koniec października, czego zasługą były napływy nowych środków (+3,1 mld zł). Najwyższą dynamikę przyrostu aktywów miały w październiku fundusze dłużne polskie o uniwersalnej strategii (+1,3 mld zł) oraz fundusze dłużne polskie skarbowe (+1,1 mld zł). Spadek aktywów zanotowały z kolei fundusze dłużne skarbowe długoterminowe (-0,3 mld zł).

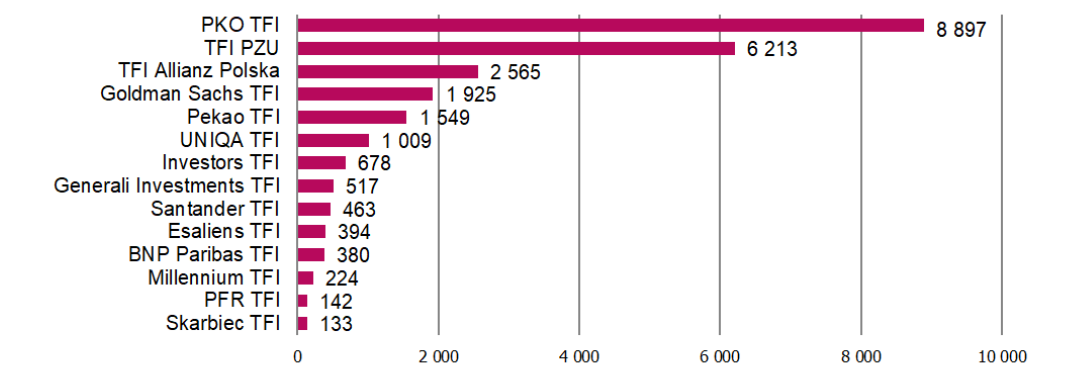
Niewielki wzrost aktywów zanotowały także **fundusze wierzytelności** (+7,5 mln zł) oraz **fundusze nieruchomości** (+0,9 mln zł).

W pozostałych grupach funduszy w październiku odnotowano spadek wartości aktywów netto. Najmocniej, bo o ponad 1 mld zł, skurczyły się portfele **funduszy akcji**. Warto jednak odnotować, że październik był pierwszym miesiącem od maja, w którym fundusze akcyjne odnotowały przewagę wpłat nad wypłatami (+73 mln zł), zatem to efekt wyłącznie ujemnego wyniku zarządzania.

Spadki na rynkach akcji i obligacji wpłynęły też na wyniki **funduszy mieszanych**, których aktywa w październiku skurczyły się łącznie o 0,7 mld zł. Podobnie jak w przypadku funduszy akcji, był to wyłącznie efekt ujemnego wyniku zarządzania, bowiem saldo wpłat i wypłat było w tym segmencie dodatnie (+120 mln zł).

Po raz pierwszy od ponad dwóch lat spadły też aktywa **fundusze zdefiniowanej daty PPK**. W październiku ich portfele skurczyły się o niespełna 0,2 mld zł (-0,7 proc. m/m) i na koniec miesiąca ich wartość wyniosła 25,1 mld zł, a udział w rynku 6,8 proc.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty PPK (mln PLN) - październik 2024*



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

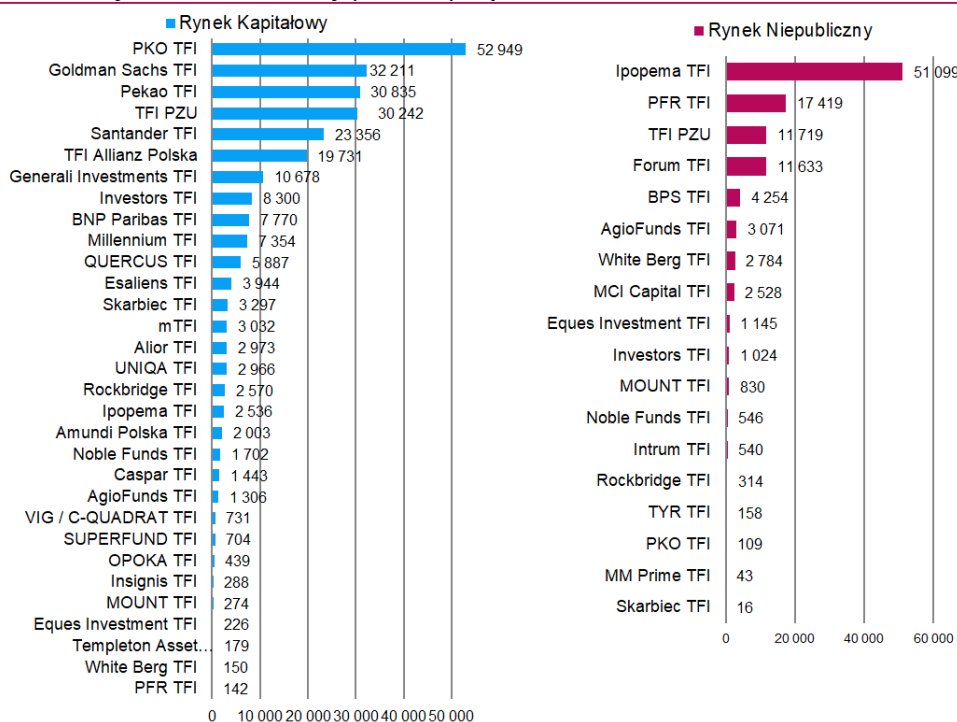
Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI

Najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (ponad 52,9 mld zł). Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (51,1 mld zł).

W październiku największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały: PKO TFI (+0,8 mld zł), Pekao TFI (+0,6 mld zł) i Quercus TFI (+0,2 mld zł).

Spadek aktywów zanotowało 11 towarzystw, a najwięcej straciło PZU TFI (950 mln zł). To jednak efekt głównie odpływu kapitału z niedetalicznych funduszy dłużnych krótkoterminowych z TFI PZU (-0,6 mld zł). Mocno, bo o 0,4 mld zł skurczyły się także aktywa TFI Allianz Polska.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* – październik 2024



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 tu 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 Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział 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, wyznaczonych 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.