

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2021)



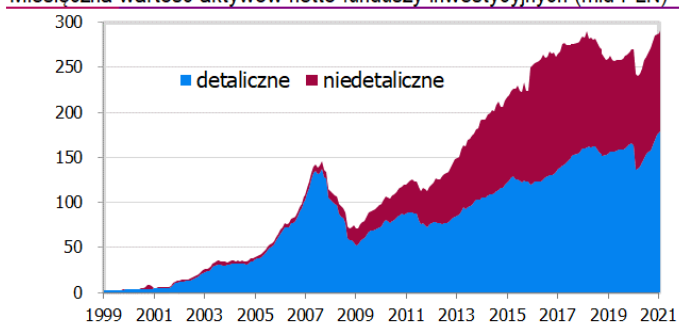
Lipiec był udanym miesiącem na rynkach kapitałowych. Zarobić bowiem dały zarówno akcje, jak i obligacje. Amerykańska giełda nie tylko kontynuowała rajd indeksów, ale też biła kolejne rekordy wszech czasów. Skromny zarobek przyniosły również akcje polskich spółek. W lipcu WIG20 zyskał 1,6 proc., mWIG40 wzrósł o 2,5 proc., a

sWIG80 zwyżkował o symboliczne 0,4 proc. Na przeciwnym biegunie znaleźli się inwestujący w Chinach, gdzie indeksy spadały w dwucyfrowym tempie.

Lipiec był też dobrym miesiącem na rynku obligacji. Rentowność amerykańskich 10-latek spadła do 1,23 proc., a niemieckich do -0,46 proc. Również w przypadku polskich instrumentów inwestorzy mogli mieć powody do zadowolenia, bo rentowności polskich dziesięcioletek podążyły za trendem na rynkach bazowych i spadły do 1,5 proc.

Dzięki napływowi i efektom zarządzania **na koniec lipca 2021 roku aktywa funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 310,2 mld zł.** Wzrost ten dotyczył głównie funduszy detalicznych, których aktywa zwiększyły się o niemal **1,8 mld zł** (fundusze te pozyskały niecałe 0,8 mld zł netto). Aktywa funduszy niedetalicznych w tym czasie wzrosły o **0,3 mld zł.** **W efekcie na koniec lipca cały rynek odnotował wzrost wartości zarządzanych środków łącznie o prawie 2,1 mld zł, czyli 0,7%.**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

13 sierpnia 2021

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 310,2 mld zł na koniec lipca 2021 roku

- Aktywa funduszy akcyjnych osiągnęły wartość ponad 35 mld zł

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	cze 21	lip 21		cze 21	lip 21
absolutnej stopy zwrotu	7 501	7 515	0,2%	2,4%	2,4%
akcji	34 026	35 042	3,0%	11,0%	11,3%
aktywów niepublicznych	96 547	96 776	0,2%	31,3%	31,2%
dłużne	117 619	116 747	-0,7%	38,2%	37,6%
dłużne PLN	110 084	109 026	-1,0%	35,7%	35,1%
korporacyjne	15 334	15 783	2,9%	5,0%	5,1%
papiery skarbowe	19 344	19 121	-1,2%	6,3%	6,2%
papiery skarbowe długoterminowe	24 498	23 793	-2,9%	8,0%	7,7%
pozostałe	1 663	1 530	-8,0%	0,5%	0,5%
uniwersalne	40 423	40 204	-0,5%	13,1%	13,0%
uniwersalne długoterminowe	8 823	8 595	-2,6%	2,9%	2,8%
dłużne zagraniczne	7 535	7 722	2,5%	2,4%	2,5%
mieszane	40 181	41 276	2,7%	13,0%	13,3%
nieruchomości	505	504	-0,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	2 732	2 872	5,1%	0,9%	0,9%
sekurytyzacyjne	4 538	4 556	0,4%	1,5%	1,5%
zdefiniowanej daty PPK	4 440	4 889	10,1%	1,4%	1,6%
<b>razem</b>	<b>308 088</b>	<b>310 177</b>	<b>0,7%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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.

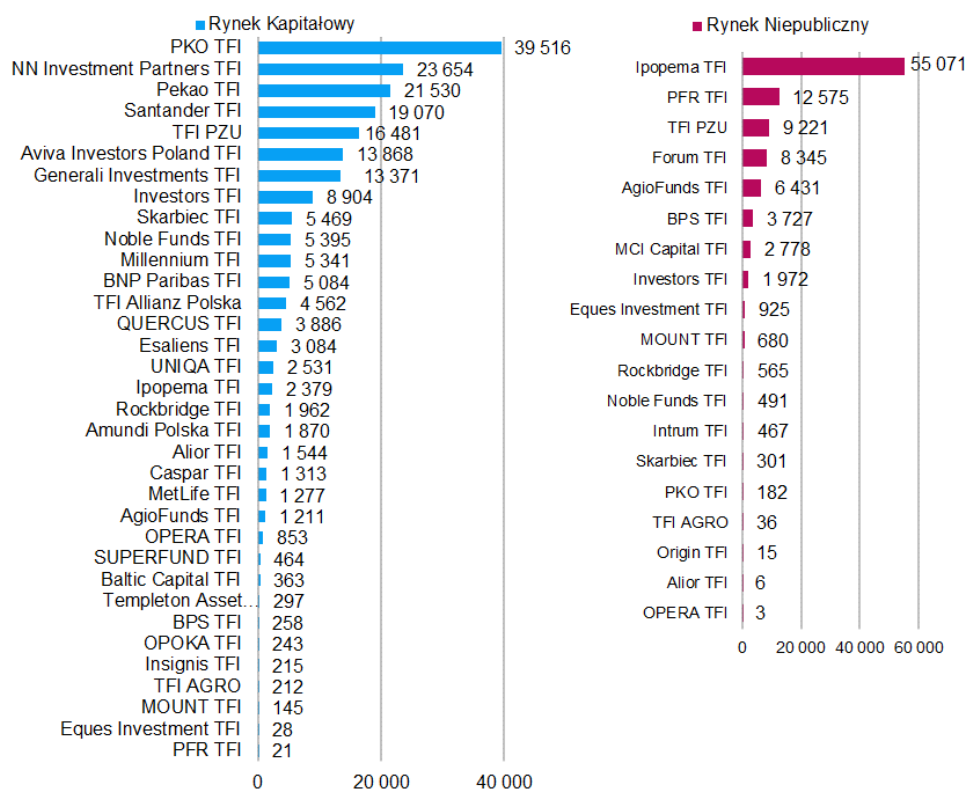
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Duży przyrost w ujęciu wartościowym – o **ponad 1 mld zł** – odnotowały **fundusze akcyjne**. Środki w nich zgromadzone osiągnęły poziom **ponad 35 mld zł**. To efekt zarówno dobrej koniunktury na rynkach akcji, ale też napływów. **Łącznie w lipcu klienci wpłacili do nich około 0,4 mld zł netto**. Podobnie jednak jak w poprzednich miesiącach, środki płyną przede wszystkim do funduszy akcji zagranicznych, które w lipcu pozyskały 455 mln zł. W tym czasie fundusze akcji polskich odnotowały przewagę wypłat, a bilans sprzedaży wyniósł prawie -50 mln zł.

Niezbyt udany miesiąc mają natomiast za sobą fundusze dłużne. Choć koniunktura na rynku obligacji dopisywała, to jednak aktywa w tym segmencie spadły o **ponad 870 mln zł** i na koniec lipca wyniosły **116,7 mld zł**. To w głównej mierze efekt odpływu kapitału. Od maja z funduszy tych klienci wypłacają środki, a w lipcu wycofali łącznie niemal 1,1 mld zł. Podobnie jak w dwóch poprzednich miesiącach najmocniej stopniały aktywa funduszy polskich papierów skarbowych długoterminowych, których wartość zmalała aż o ponad 700 mln zł. **W tym czasie wartość środków funduszy polskich obligacji korporacyjnych wzrosła o 450 mln zł**.

**Dobłą passę kontynuowały w lipcu fundusze mieszane - ich aktywa zwiększyły się bowiem o 1,1 mld zł**. Do funduszy tych od kilku miesięcy napływa po kilkaset milionów złotych nowego kapitału. **W lipcu klienci wpłacili do nich ponad 800 mln zł** i jest to najlepszy wynik sprzedażowy od przełomu 2013/2014. Całkiem niezły miesiąc mają za sobą również fundusze surowcowe, których aktywa zwiększyły się w lipcu o 140 mln zł.

#### Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* - lipiec 2021

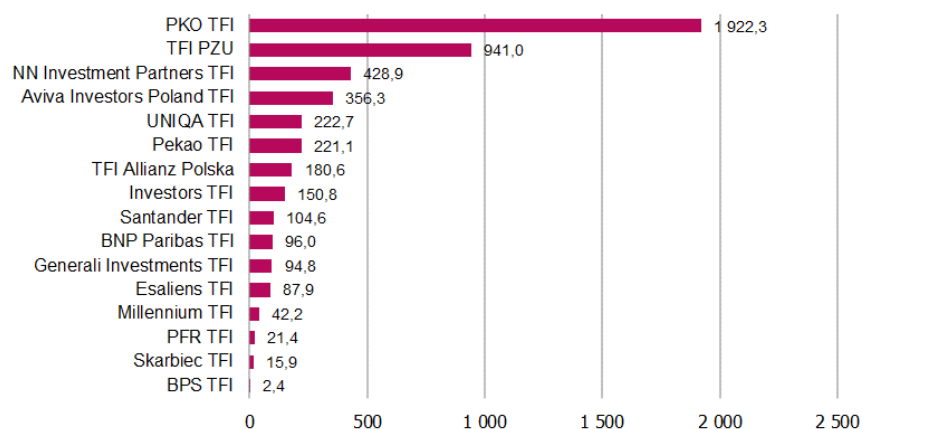


Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

\*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: sekuryzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

Wysoką dynamikę przyrostu aktywów w ujęciu procentowym utrzymują fundusze zdefiniowanej daty PPK, zasilane sukcesywnie wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła w lipcu **o 10% do 4,9 mld zł**.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - lipiec 2021\*



\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

**IZFiA**  
Izba Zarządzających  
Funduszami i Aktywami

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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.