

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

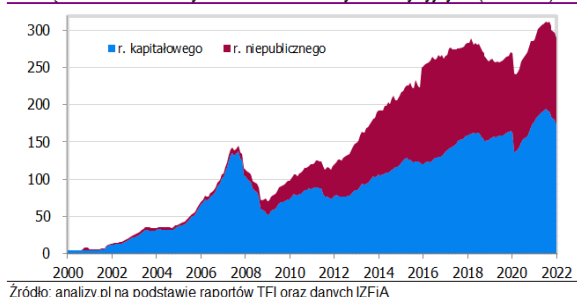
## Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2022)

**W lutym wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych zmniejszyła się o niemal 7 mld zł.**

14 marca 2022

W czwartek, 24 lutego, wybuchła wojna w Ukrainie, która wywołała ogromną panikę na rynkach. Indeksy akcji na światowych giełdach runęły, obligacje taniały, drożało złoto i ropa naftowa. Takie otoczenie znalazło odzwierciedlenie w wynikach krajowych funduszy oraz ich klientów. W lutym, po raz piąty z rzędu, bilans sprzedaży był ujemny i przekroczył -3 mld zł. Wpływ niekorzystnej koniunktury na wyniki, a tym samym - aktywa funduszy inwestycyjnych – szacujemy z kolei na około -4 mld zł. W efekcie, **na koniec lutego 2022 r. wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych wyniosła 289,6 mld zł, a więc spadła o 2,3 proc. Od początku roku, aktywa stopniały funduszy stopniały łącznie o niemal 12 mld zł.**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła **289,6 mld zł** na koniec lutego 2022 roku

- Aktywa funduszy akcyjnych **spadły do 32,6 mld zł**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sty 22	lut 22		sty 22	lut 22
absolutnej stopy zwrotu	7 127	6 855	-3,8%	2,4%	2,4%
akcji	35 920	32 555	-9,4%	12,1%	11,2%
aktywów niepublicznych	99 480	99 871	0,4%	33,5%	34,5%
dłużne	99 037	96 657	-2,4%	33,4%	33,4%
dłużne PLN	91 482	89 572	-2,1%	30,9%	30,9%
korporacyjne	14 784	14 121	-4,5%	5,0%	4,9%
papiery skarbowe	12 202	12 129	-0,6%	4,1%	4,2%
papiery skarbowe długoterminowe	17 999	17 598	-2,2%	6,1%	6,1%
pozostałe	2 226	2 113	-5,1%	0,8%	0,7%
uniwersalne	38 048	37 583	-1,2%	12,8%	13,0%
uniwersalne długoterminowe	6 223	6 028	-3,1%	2,1%	2,1%
dłużne zagraniczne	7 555	7 085	-6,2%	2,5%	2,4%
mieszane	39 596	37 613	-5,0%	13,4%	13,0%
nieruchomości	528	527	-0,3%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 576	4 203	17,5%	1,2%	1,5%
sekurytyzacyjne	4 539	4 607	1,5%	1,5%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	6 712	6 703	-0,1%	2,3%	2,3%
<b>razem</b>	<b>296 516</b>	<b>289 591</b>	<b>-2,3%</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 Analizy Online opiera się na odmiennych zasadach.

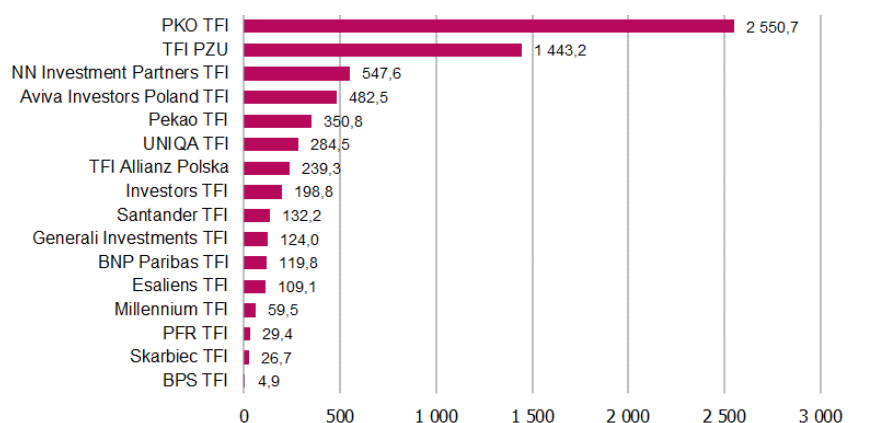
Jedyną grupą produktów, która zdołała wypracować w ubiegłym miesiącu zysk w ujęciu średnim, są **fundusze rynku metali szlachetnych** (9,6 proc.). Dobre wyniki w połączeniu z rekorodowymi napływami (na poziomie 0,3 mld zł) sprawiły, że **aktywa w tym segmencie funduszy wzrosły w lutym aż o 17,5 proc.**

Spadki na światowych giełdach, wywołane paniką inwestorów, najmocniej poturbowały rynki europejskie, szczególnie naszego regionu. Wystarczy powiedzieć, że fundusze akcji europejskich rynków wschodzących w lutym straciły średnio aż 18,5 proc. Z oczywistych powodów mocna przecena nie ominęła też GPW. Nie dziwi zatem, że to właśnie **fundusze akcyjne zanotowały w lutym największy spadek aktywów w ujęciu zarówno nominalnym, jak i procentowym – o niemal 3,4 mld zł, czyli 9,4 proc.** W efekcie, ich wartość na koniec miesiąca wyniosła 32,6 mld zł.

W lutym koronę definitywnie przejęły fundusze aktywów niepublicznych, które stały się największym segmentem na rynku. Ich aktywa w lutym wzrosły o 0,4 mld zł i na koniec miesiąca wyniosły niemal 99,9 mld zł. Dobra passa wróciła też do funduszy sekurytyzacyjnych. Ich aktywa zwiększyły się o 1,5 proc., a nominalnie – o niecałe 70 mln zł.

Luty nie był natomiast łaskawy dla inwestujących na rynkach obligacji. Rentowności polskich 10-latek oscylowała w okolicach 4 proc., ale amerykańskich 10-latek wzrosła do 1,8 proc., a niemieckich - do 0,13 proc. Głównym powodem były oczekiwania na normalizację polityki pieniężnej przez banki centralne. W efekcie, większość strategii dłużnych poniosła straty. To, w połączeniu z odpływem klientów (1,6 mld zł) sprawiło, że aktywa zgromadzone w funduszach dłużnych skurczyły się łącznie o 2,4 mld zł (2,4 proc.), do niespełna 96,7 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - luty 2022\*

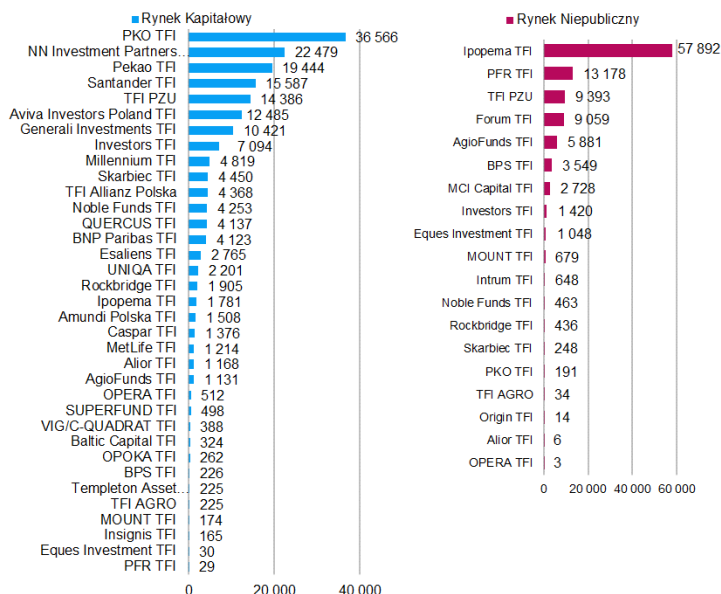


\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

W ubiegłym miesiącu po raz pierwszy spadły też aktywa funduszy zdefiniowanej daty PPK. Mimo tego, że są one systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców, wartość zgromadzonych w nich środków skurczyła się o 0,1 proc., do 6,7 mld zł. Ich udział w rynku funduszy inwestycyjnych wynosi 2,3 proc.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* - luty 2022



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.

## 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.