

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

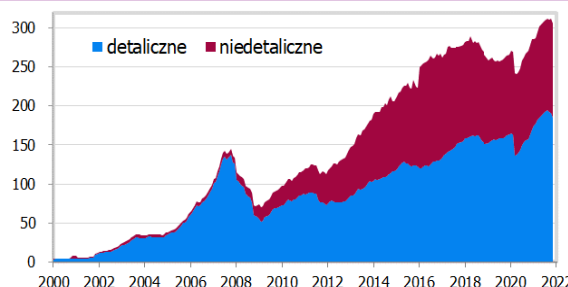
## Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2022)

**IZFiA**  
Izba Zarządzających  
Funduszami i Aktywami

**W styczniu wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych zmniejszyła się o 5 mld zł.**

Pierwszy miesiąc 2022 roku przyniósł kontynuację negatywnych trendów na rynkach kapitałowych. „Jastrzębie” sygnały ze strony amerykańskiej Rezerwy Federalnej popszyły humory na Wall Street, a widmo konfliktu zbrojnego między Rosją i Ukrainą schłodziło nastroje w Europie. Swoje kaprysy miał też w styczniu rynek surowców, choć ostatecznie dał zarobić. Sytuacja na rynkach znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach funduszy. Na ponad 800 rozwiązań detalicznych, niespełna 120 zdołało wypracować w styczniu dodatnią stopę zwrotu. Wpływ niekorzystnej koniunktury na wyniki, a tym samym - aktywa funduszy inwestycyjnych - szacujemy na około -3,3 mld zł. Z drugiej strony, do spadku aktywów funduszy przyczynili się też sami klienci, którzy w ubiegłym miesiącu wypłacili z nich około 1,5 mld zł. W efekcie, **na koniec stycznia 2022 r. wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych wyniosła 296,5 mld zł, a więc spadła o 1,7 proc., czyli o 5 mld zł.**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

15 lutego 2022

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła **296,5 mld zł** na koniec grudnia 2021 roku

- Aktywa funduszy akcyjnych **spadły do 35,9 mld zł**

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	gru 21	sty 22		gru 21	sty 22
absolutnej stopy zwrotu	7 468	7 127	-4,6%	2,5%	2,4%
akcji	38 395	35 897	-6,5%	12,7%	12,1%
aktywów niepublicznych	100 123	99 480	-0,6%	33,2%	33,6%
dłużne	100 334	99 037	-1,3%	33,3%	33,4%
dłużne PLN	92 495	91 482	-1,1%	30,7%	30,9%
korporacyjne	14 770	14 784	0,1%	4,9%	5,0%
papiery skarbowe	12 131	12 202	0,6%	4,0%	4,1%
papiery skarbowe długoterminowe	18 377	17 999	-2,1%	6,1%	6,1%
pozostałe	2 351	2 226	-5,3%	0,8%	0,8%
uniwersalne	38 470	38 048	-1,1%	12,8%	12,8%
uniwersalne długoterminowe	6 395	6 223	-2,7%	2,1%	2,1%
dłużne zagraniczne	7 840	7 555	-3,6%	2,6%	2,5%
mieszane	40 259	39 596	-1,6%	13,3%	13,4%
nieruchomości	528	528	0,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 479	3 576	2,8%	1,2%	1,2%
sekurytyzacyjne	4 459	4 539	1,8%	1,5%	1,5%
zdefiniowanej daty PPK	6 526	6 712	2,8%	2,2%	2,3%
<b>razem</b>	<b>301 572</b>	<b>296 493</b>	<b>-1,7%</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

W styczniu na światowych rynkach akcji dominowały spadki. Główny indeks amerykańskiej giełdy, S&P500, zanurkował o 5,3 proc., a technologiczny Nasdaq stracił aż 9 proc. W tym czasie niemiecki DAX zniżkował o 2,6 proc. francuski CAC o nieco ponad 2 proc., a warszawski WIG stracił niemal 4 proc. Nie dziwi zatem, że to właśnie **fundusze akcyjne zanotowały w styczniu największy spadek aktywów w ujęciu zarówno nominalnym, jak i procentowym – o niemal 2,5 mld zł, czyli 6,5 proc.** W efekcie, ich wartość na koniec miesiąca wyniosła 35,9 mld zł.

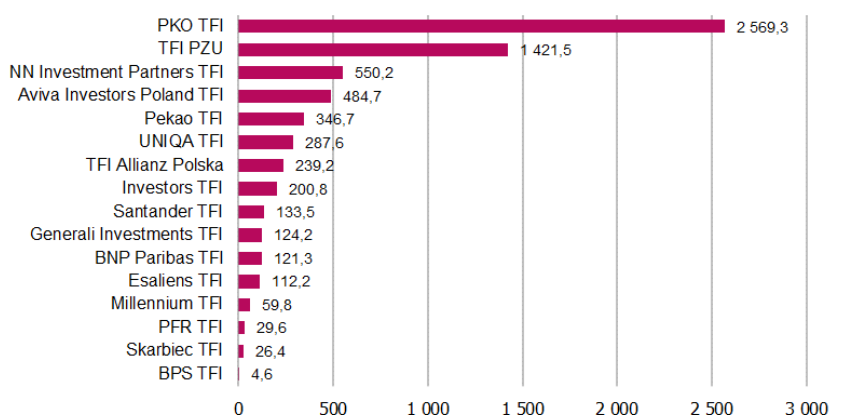
**Początek roku nie był też łaskawy dla inwestujących na rynkach obligacji.** Ceny papierów rządowych wciąż znajdują się pod presją wysokiej inflacji i działań banków centralnych, mających na celu tę inflację hamować. W efekcie, w styczniu rentowności obligacji rosły, a większość strategii

dłużnych poniosła straty. To, w połączeniu z odpływem klientów sprawiło, że aktywa zgromadzone w funduszach dłużnych skurczyły się w miesiąc łącznie o 1,3 mld zł (1,3 proc.), do nieco ponad 99 mld zł. W rezultacie, **fundusze dłużne oddały pałeczkę lidera.**

Obecnie największym segmentem pod względem wartości aktywów netto, są fundusze niepubliczne (99,5 mld zł). **Styczeń nie oszczędził jednak również tej grupy – ich aktywa spadły o 0,6 mld zł (0,6 proc.).** Spadek wartości zarządzanych aktywów odnotowały także **fundusze mieszane** – o 0,7 mld zł, do 39,6 mld zł na koniec miesiąca (-1,6 proc.).

Dobra passa nie opuściła natomiast **funduszy zdefiniowanej daty PPK.** Dzięki temu, że są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców, wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła w styczniu o 2,8 proc. do ponad 6,7 mld zł. Ich udział w rynku funduszy inwestycyjnych sięgnął 2,3 proc., podczas gdy jeszcze w styczniu 2021 r. wynosił 0,9 proc.

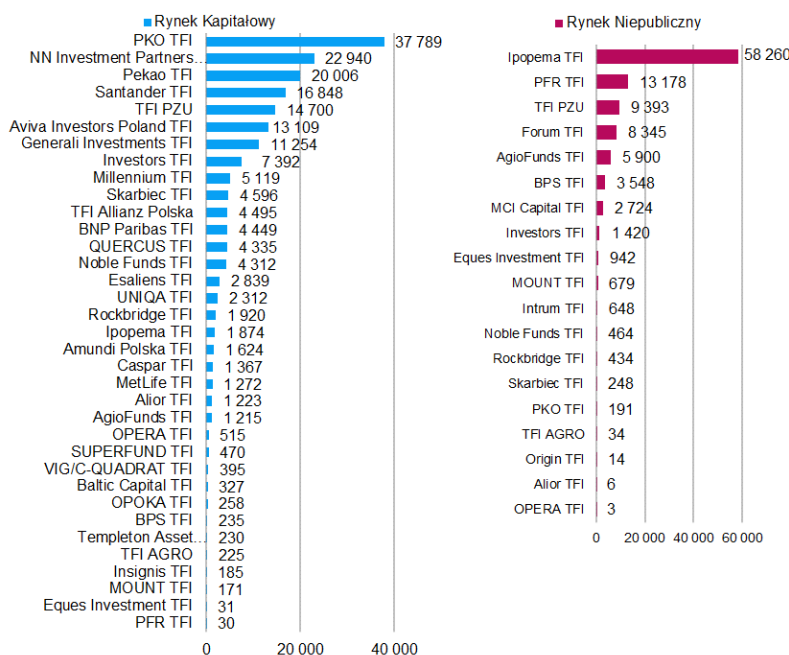
Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - styczeń 2022\*



\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU  
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Niewielką dynamikę przyrostu aktywów zanotowały także **fundusze surowcowe.** W styczniu wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła o 2,8 proc. (97 mln zł) do 3,6 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* - styczeń 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.



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, 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.

