

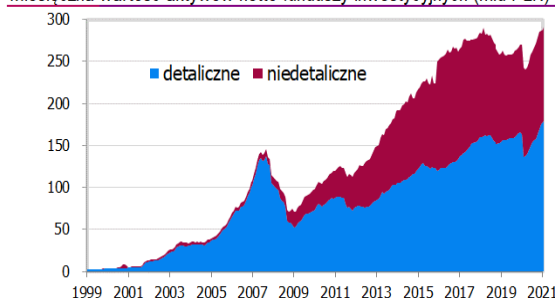
Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2021)



We wrześniu globalne indeksy giełdowe odnotowały największą miesięczną przecenę od marca 2020 r. Amerykański S&P500 zanurkował o niemal 5 proc., przerywając tym samym siedmiomiesięczną serię wzrostową. Jeszcze mocniej przecenił się technologiczny Nasdaq, bo stracił ponad 5 proc. W tym czasie niemiecki DAX spadł o prawie 4 proc., a francuski CAC40 - o 2,5 proc. Spadki przetoczyły się też przez warszawską giełdę. Najmocniej, bo o 1,7 proc. potaniał indeks WIG20. W tym czasie WIG stracił 0,8 proc., a sWIG80 i mWIG40 znalazły się na niewielkim plusie. Rosły też rentowności papierów skarbowych i taniało złoto. Z jednej strony, inwestorzy obawiają się kryzysu energetycznego na świecie, z drugiej - oczekują szybkiej normalizacji polityki pieniężnej przez Fed.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

15 października 2021

Kiepska koniunktura negatywnie wpłynęła na aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych. **Na koniec września 2021 roku osiągnęły one wartość 314,2 mld zł, a więc wzrosły o 0,6 proc.** Jednak w przeciwieństwie do poprzednich miesięcy, tym razem **wzrost ten dotyczył głównie funduszy niedetalicznych, których aktywa zwiększyły się o 3,3 mld zł.** W tym czasie aktywa funduszy detalicznych spadły o 1,4 mld zł, do czego w dużej mierze przyczynił się ujemny wynik z zarządzania (we wrześniu do funduszy detalicznych napłynęło zaledwie niecałe 300 mln zł). **W efekcie na koniec września cały rynek odnotował wzrost wartości zarządzanych środków łącznie o ponad 1,9 mld zł.**

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 314,2 mld zł na koniec września 2021 roku

- Aktywa funduszy akcyjnych osiągnęły wartość nieco ponad 36 mld zł. O 0,5 mld zł mniej niż w sierpniu.

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sie 21	wrz 21		sie 21	wrz 21
absolutnej stopy zwrotu	7 591	7 633	0,6%	2,4%	2,4%
akcji	36 552	36 052	-1,4%	11,7%	11,5%
aktywów niepublicznych	96 262	99 581	3,4%	30,8%	31,7%
dłużne	116 297	114 737	-1,3%	37,2%	36,5%
dłużne PLN	107 473	105 887	-1,5%	34,4%	33,7%
korporacyjne	15 144	15 418	1,8%	4,8%	4,9%
papiery skarbowe	16 945	16 634	-1,8%	5,4%	5,3%
papiery skarbowe długoterminowe	23 278	22 420	-3,7%	7,5%	7,1%
pozostałe	1 778	1 854	4,3%	0,6%	0,6%
uniwersalne	41 918	41 392	-1,3%	13,4%	13,2%
uniwersalne długoterminowe	8 411	8 170	-2,9%	2,7%	2,6%
dłużne zagraniczne	8 824	8 850	0,3%	2,8%	2,8%
mieszane	42 383	42 784	0,9%	13,6%	13,6%
nieruchomości	504	515	2,1%	0,2%	0,2%
rynku surowców	2 890	2 868	-0,8%	0,9%	0,9%
sekurytyzacyjne	4 566	4 515	-1,1%	1,5%	1,4%
zdefiniowanej daty PPK	5 319	5 548	4,3%	1,7%	1,8%
razem	312 363	314 232	0,6%	100%	100%

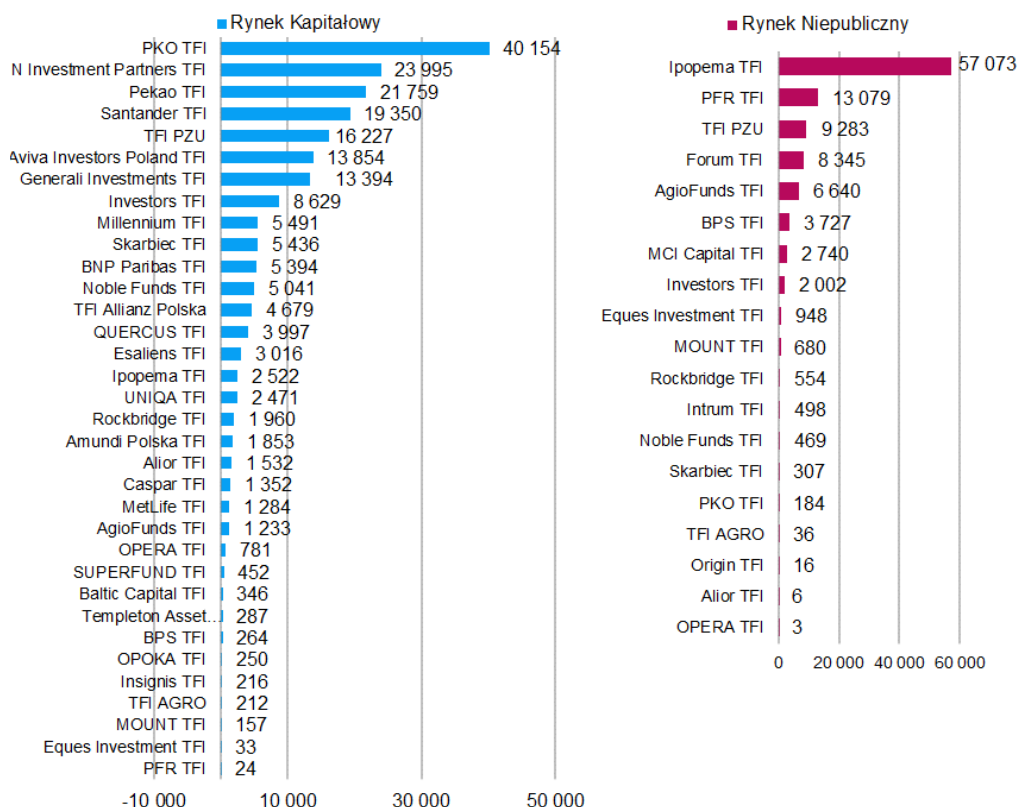
Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych 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

Największy przyrost w ujęciu wartościowym – o **ponad 440 mln zł, czyli o 0,9 proc.** – odnotowały **fundusze mieszane**. Środki w nich zgromadzone osiągnęły poziom niemal **42,8 mld zł**. To przede wszystkim efekt napływów. Fundusze te już od kilku miesięcy pozyskują świeży kapitał - tym razem ponad 0,9 mld zł.

W tym czasie aktywa funduszy akcyjnych skurczyły się o 0,5 mld zł do nieco ponad 36 mld zł. Niezbyt udany miesiąc mają też za sobą fundusze dłużne. Aktywa w tym segmencie skurczyły się aż o **1,5 mld zł** i na koniec września wyniosły **114,7 mld zł**. Podobnie jak dotychczas jest to w głównej mierze efekt odpływu kapitału. We wrześniu bilans sprzedaży zbliżył się do -1,2 mld zł, co jest wynikiem najgorszym od masowego odpływu środków na przełomie marca i kwietnia zeszłego roku.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - wrzesień 2021

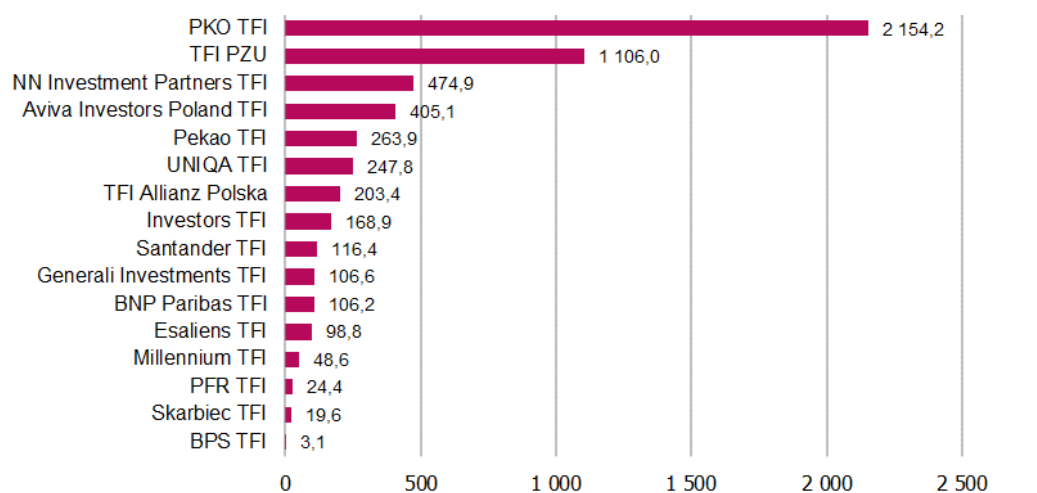


Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

*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: sekurytyzacyjne, 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 we wrześniu o **4,3 proc. do ponad 5,5 mld zł**. **Skromny wzrost zarządzanych środków, o niecałe 50 mln zł, zanotowały też fundusze absolutnej stopy zwrotu.**

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



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

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.