

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (listopad 2020)

**IZFiA**  
Izba Zarządzających  
Funduszami i Aktywami

**W listopadzie wartość aktywów netto zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych wzrosła o 3,1% do 279,7 mld zł. Od końca marca aktywa funduszy wzrosły już o ok. 40 mld zł**

Listopad był dobrym miesiącem pod względem sprzedaży funduszy inwestycyjnych i rewelacyjnym pod względem wyników na globalnych rynkach

akcji, w tym w Polsce. Stąd wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych. Według szacunków Analiz Online saldo wpłat i wypłat wyniosło ok. 2,5 mld zł, a kapitał płynął nie tylko do funduszy dłużnych jak zwykle, ale również do funduszy akcji. Ponadto, ok. 20-proc. wzrosty szerokiego indeksu WIG czy największych europejskich spółek, musiały przełożyć się na wysokie wyniki i wzrost wartości środków zgromadzonych w funduszach o bardziej ryzykownym profilu.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

11 grudnia 2020

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 279,7 mld zł na koniec listopada 2020 r.

- Najmocniej urosły aktywa funduszy akcji, w których zgromadzone jest ponad 25 mld zł.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	paź 20	lis 20		paź 20	lis 20
absolutnej stopy zwrotu	5 916	6 041	2,1%	2,2%	2,2%
akcji	21 843	25 034	14,6%	8,1%	9,0%
aktywów niepublicznych	93 656	94 151	0,5%	34,5%	33,7%
dłużne	106 546	108 856	2,2%	39,3%	38,9%
dłużne PLN	100 143	102 380	2,2%	36,9%	36,6%
korporacyjne	14 367	14 238	-0,9%	5,3%	5,1%
papiery skarbowe	17 728	17 803	0,4%	6,5%	6,4%
papiery skarbowe długoterminowe	18 409	19 190	4,2%	6,8%	6,9%
pozostałe	856	985	15,1%	0,3%	0,4%
uniwersalne	34 802	35 541	2,1%	12,8%	12,7%
uniwersalne długoterminowe	13 982	14 624	4,6%	5,2%	5,2%
dłużne zagraniczne	6 404	6 476	1,1%	2,4%	2,3%
mieszane	31 160	33 295	6,9%	11,5%	11,9%
nieruchomości	2 238	2 236	-0,1%	0,8%	0,8%
rynku surowców	1 754	1 625	-7,4%	0,6%	0,6%
sekurytyzacyjne	6 447	6 427	-0,3%	2,4%	2,3%
zdefiniowanej daty PPK	1 745	2 041	16,9%	0,6%	0,7%
<b>razem</b>	<b>271 305</b>	<b>279 705</b>	<b>3,1%</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

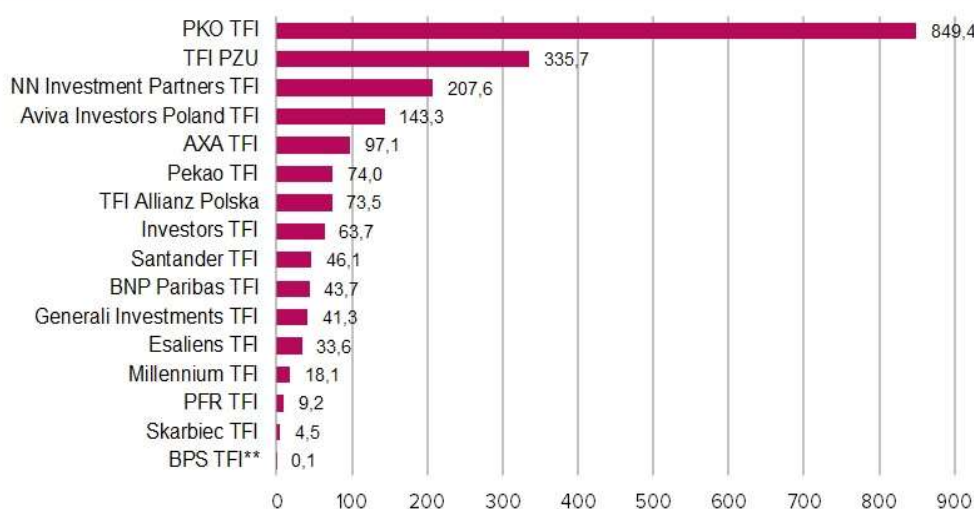
Takich jak fundusze akcji polskich i zagranicznych, których aktywa wzrosły o prawie 3,2 mld zł. Kilka z nich odnotowało naprawdę imponujący jak na ten segment wzrost o przeszło 100 milionów złotych. Podobne zjawisko miało miejsce w przypadku funduszy mieszanych, których aktywa wzrosły o przeszło 2,1 mld zł.

Na przestrzeni listopada, podobnie jak w poprzednich miesiącach, mocno rosły aktywa w funduszach dłużnych (o 2,3 mld zł m/m). W szczególności funduszy dłużnych skarbowych i uniwersalnych o charakterze długoterminowym (czyli o wyższym ryzyku stopy procentowej). Rosły również aktywa funduszy dłużnych o najniższym poziomie ryzyka. Aktywa spadały za to w przypadku kilku dużych funduszy polskich obligacji korporacyjnych.

### Fundusze zdefiniowanej daty PPK

Regularnie rosną za to aktywa funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK). Na koniec listopada w przypadku tych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (bez PTE i TUnŻ) przekroczony został poziom 2 mld zł.

#### Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - listopad 2020\*

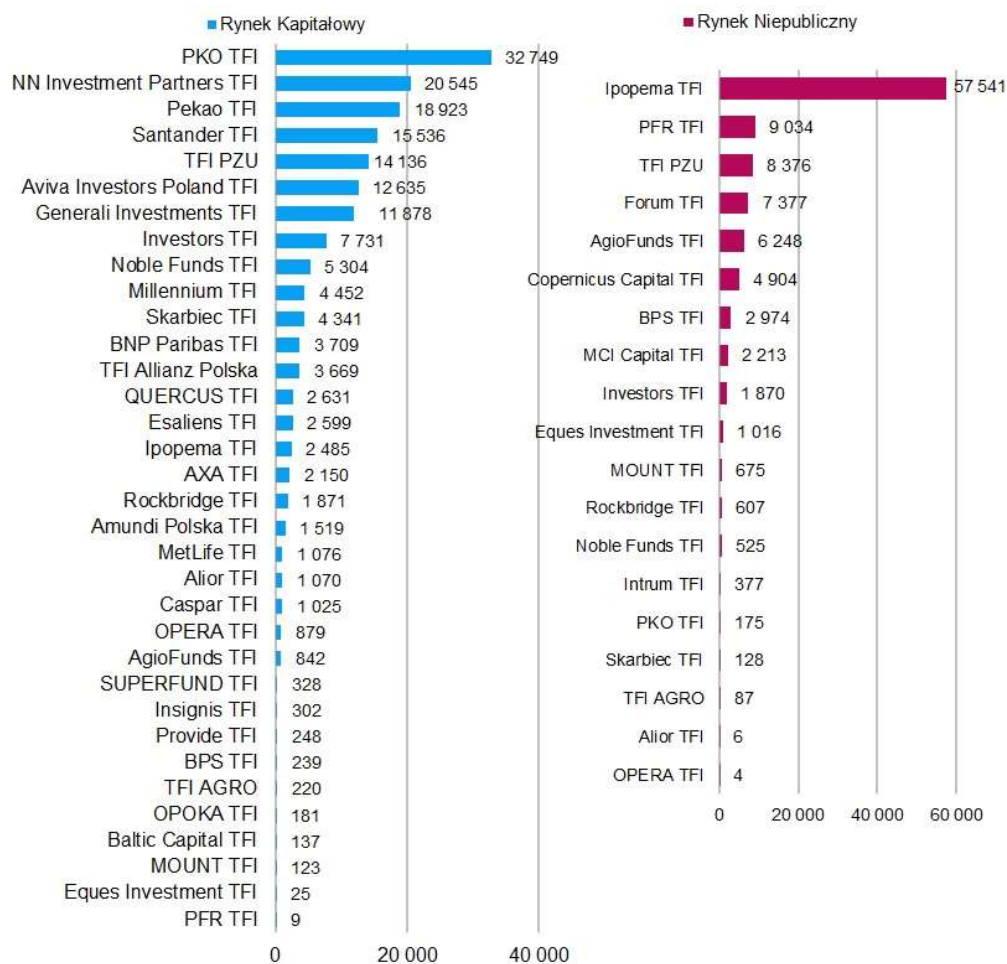


\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU; \*\*Dane na k. września 2020 r.

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

W kolejnych miesiącach można się spodziewać dalszego, systematycznego wzrostu z uwagi na charakter PPK – co miesiąc automatycznie odprowadzana jest część wynagrodzenia uczestniczących w programie pracowników.

## Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* - listopad 2020



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, 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.