

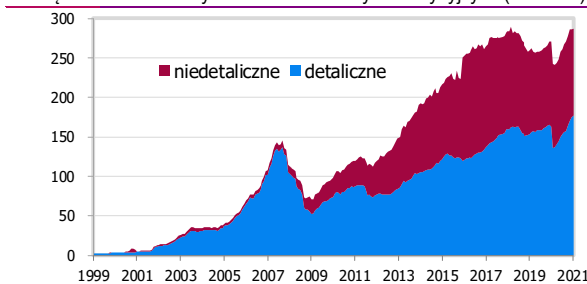
Wspólny raport **analizy.pl**  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2021)



Luty upłynął pod znakiem wzrostów rentowności obligacji skarbowych i spadków na rynkach akcji. Perspektywa bodźca fiskalnego w USA o wartości 1,9 bln dolarów podsyciła obawy inwestorów o przegrzanie amerykańskiej gospodarki i wybuch inflacji. W rezultacie rentowność 10-letniego długu USA przebiła poziom 1,6 proc, a w ślad za papierami amerykańskimi podążyły obligacje pozostałych krajów, w tym także te z rynków wschodzących. Największa przecena dotknęła spółki technologiczne z Wall Street. Dość powiedzieć, że od historycznych szczytów z pierwszej połowy lutego indeks Nasdaq stracił 12 proc. Mimo sporych zawirowań na rynkach zainteresowanie funduszami inwestycyjnymi wśród krajowych inwestorów nie spadło. Wręcz przeciwnie. Dzięki wysokim napływom i efektom zarządzania, aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych na koniec lutego 2021 roku przekroczyły **290,5 mld zł**. Kwota ta byłaby o 0,6 mld zł większa, gdyby nie spadek aktywów funduszy sekurytyzacyjnych. Aktywa funduszy detalicznych wzrosły o **4,4 mld zł**, dzięki wpłatom nowych środków (fundusze te pozyskały 4,7 mld zł netto, co było czwartym najlepszym wynikiem w historii). Aktywa funduszy niedetalicznych wzrosły o **0,7 mld zł**. W efekcie na koniec lutego cały rynek odnotował wzrost wartości zarządzanych środków łącznie o **5,1 mld zł, czyli 1,8%** do 290,5 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

10 marca 2021

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 290,5 mld zł na koniec lutego 2021 roku
- Aktywa funduszy dłużnych sięgnęły niemal 118 mld zł

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

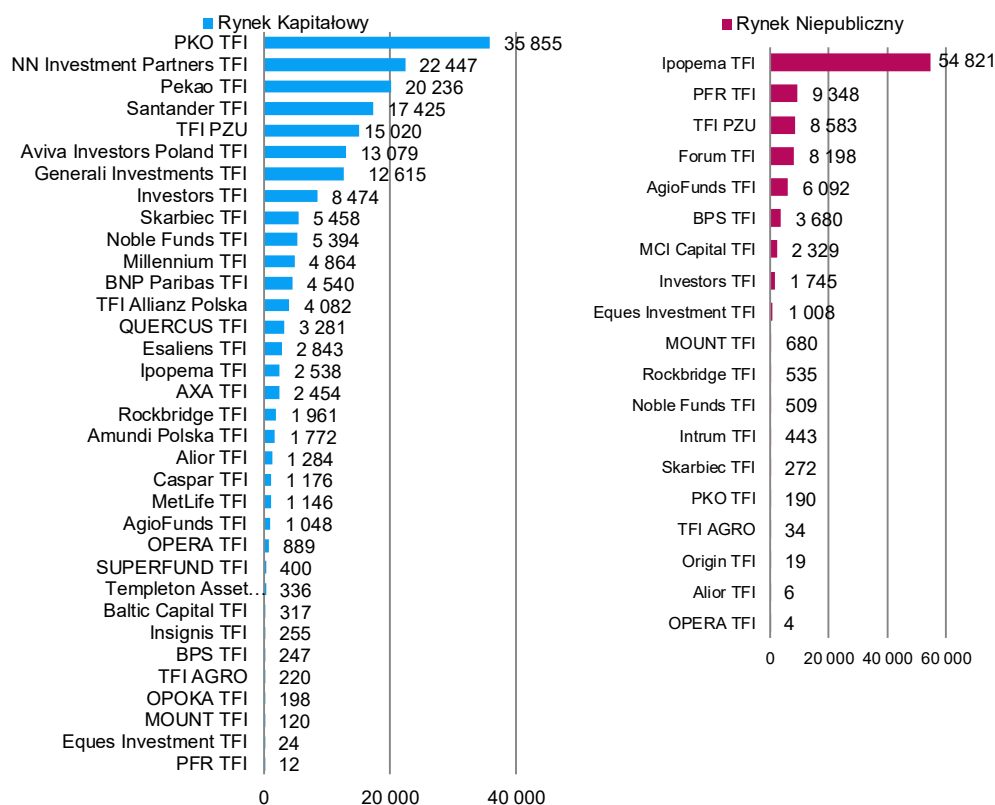
	aktywa (mln)		dynamika mies,	udział w rynku	
	sty 21	lut 21		sty 21	lut 21
absolutnej stopy zwrotu	6 496	6 592	1,5%	2,3%	2,3%
akcji	27 469	28 230	2,8%	9,6%	9,7%
aktywów niepublicznych	89 625	91 368	1,9%	31,4%	31,5%
dłużne	115 497	117 854	2,0%	40,5%	40,6%
dłużne PLN	108 479	110 704	2,1%	38,0%	38,1%
korporacyjne	14 678	14 707	0,2%	5,1%	5,1%
papiery skarbowe	17 880	18 138	1,4%	6,3%	6,2%
papiery skarbowe długoterminowe	27 428	28 085	2,4%	9,6%	9,7%
pozostałe	1 219	1 271	4,3%	0,4%	0,4%
uniwersalne	37 777	38 891	2,9%	13,2%	13,4%
uniwersalne długoterminowe	9 497	9 612	1,2%	3,3%	3,3%
dłużne zagraniczne	7 018	7 150	1,9%	2,5%	2,5%
mieszane	36 042	36 586	1,5%	12,6%	12,6%
nieruchomości	524	524	-0,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	1 909	1 954	2,4%	0,7%	0,7%
sekurytyzacyjne	5 231	4 597	-12,1%	1,8%	1,6%
zdefiniowanej daty PPK	2 579	2 801	8,6%	0,9%	1,0%
razem	285 372	290 505	1,8%	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 2,4 mld zł – odnotowały **fundusze dłużne**, dzięki systematycznemu napływowi nowych środków. Ich aktywa osiągnęły rekordowy poziom niemal 118 mld zł. Świetny miesiąc mają za sobą fundusze akcyjne, których aktywa (przede wszystkim dzięki wpłatom klientów) wzrosły o prawie 0,8 mld zł i przekraczają już 28 mld zł. Dobrą passę kontynuują też fundusze mieszane, których aktywa powiększyły się o ponad 0,5 mld zł do ponad 36,6 mld zł.

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

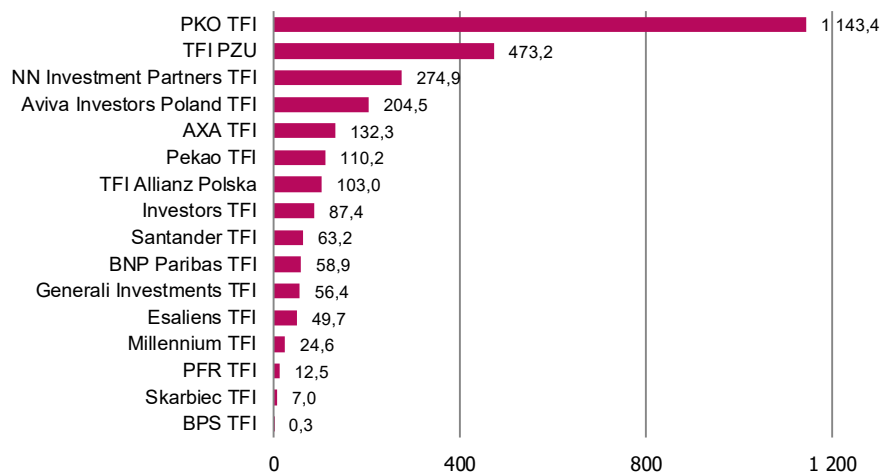


Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

\*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.

Najwyższą dynamikę aktywów odnotowały natomiast fundusze zdefiniowanej daty PPK, zasilane sukcesywnie wpłatami pracowników i pracodawców. Wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła w lutym o 8,6% do 2,8 mld zł. Spowolniła natomiast dynamika wzrostu aktywów funduszy absolutnej stopy zwrotu. Podczas gdy w styczniu aktywa w tym segmencie przyrosły w ujęciu miesięczny o 5,8%, tak w lutym wzrost wyniósł zaledwie 1,5 proc., co odpowiada dodatkowym 95 mln zł.

## Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - luty 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](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.