

Wspólny raport analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (sierpień 2021)

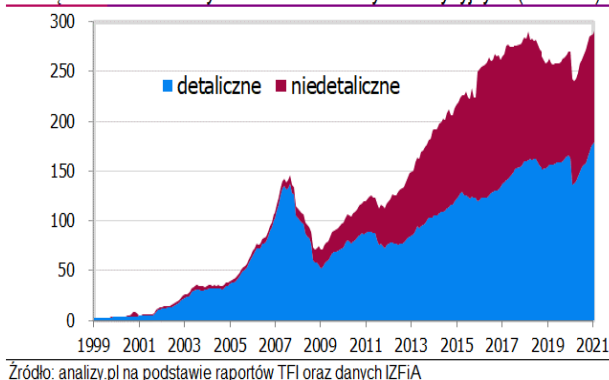
**IZFiA**  
Izba Zarządzających  
Funduszami i Aktywami

W sierpniu większość światowych giełd kontynuowała wzrosty. Globalny indeks rynków rozwiniętych zyskał 2,5 proc., amerykański S&P500 zwiększył o 3 proc., a Nasdaq aż o 4 proc. W tym czasie WIG pokonał psychologiczną barierę 70 tys. pkt, mWIG40 poprawił swoje 14-letnie maksimum, a WIG20 wspiął się na poziom najwyższy od dwóch lat. W skali całego miesiąca główne indeksy na GPW wzrosły o około 5 proc.

Nieco gorsze nastroje panowały na rynku obligacji skarbowych. Rentowność amerykańskich 10-latek wzrosła do 1,31 proc., niemieckich do -0,39 proc., a polskich sięgnęła poziomu 1,8 proc.

Ożywienie gospodarcze na świecie, wysoka dynamika PKB w Polsce, ale też coraz wyższa inflacja, zachęcają inwestorów do sięgania po fundusze inwestycyjne, które dzięki sprzyjającej koniunkturze osiągają atrakcyjne stopy zwrotu. Dzięki napływom i efektom zarządzania **na koniec sierpnia 2021 roku aktywa funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 312,3 mld zł**. Wzrost ten dotyczył głównie funduszy detalicznych, których aktywa zwiększyły się aż o **2,5 mld zł** (fundusze te pozyskały niemal 1,4 mld zł netto). Aktywa funduszy niedetalicznych spadły w tym czasie o **350 mln zł**. W efekcie **na koniec sierpnia cały rynek odnotował wzrost wartości zarządzanych środków łącznie o ponad 2,1 mld zł, czyli 0,7 proc.**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

13 września 2021

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła 312,3 mld zł na koniec sierpnia 2021 roku

- Aktywa funduszy akcyjnych osiągnęły wartość niemal 36,6 mld zł. O ponad 1,5 mld zł więcej niż w lipcu.

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

	aktywa (mld)		dynamika	udział w rynku	
	lip 21	sie 21	mies.	lip 21	sie 21
absolutnej stopy zwrotu	7 515	7 590	1,0%	2,4%	2,4%
akcji	35 042	36 552	4,3%	11,3%	11,7%
aktywów niepublicznych	96 776	96 241	-0,6%	31,2%	30,8%
dłużne	116 747	116 297	-0,4%	37,6%	37,2%
dłużne PLN	109 026	108 470	-0,5%	35,1%	34,7%
korporacyjne	15 783	16 101	2,0%	5,1%	5,2%
papiery skarbowe	19 121	18 971	-0,8%	6,2%	6,1%
papiery skarbowe długoterminowe	23 793	23 226	-2,4%	7,7%	7,4%
pozostałe	1 530	1 778	16,2%	0,5%	0,6%
uniwersalne	40 204	39 938	-0,7%	13,0%	12,8%
uniwersalne długoterminowe	8 595	8 458	-1,6%	2,8%	2,7%
dłużne zagraniczne	7 722	7 826	1,4%	2,5%	2,5%
mieszane	41 276	42 383	2,7%	13,3%	13,6%
nieruchomości	504	504	-0,0%	0,2%	0,2%
rynku surowców	2 872	2 890	0,6%	0,9%	0,9%
sekurytyzacyjne	4 556	4 532	-0,5%	1,5%	1,5%
zdefiniowanej daty PPK	4 889	5 319	8,8%	1,6%	1,7%
<b>razem</b>	<b>310 177</b>	<b>312 307</b>	<b>0,7%</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.

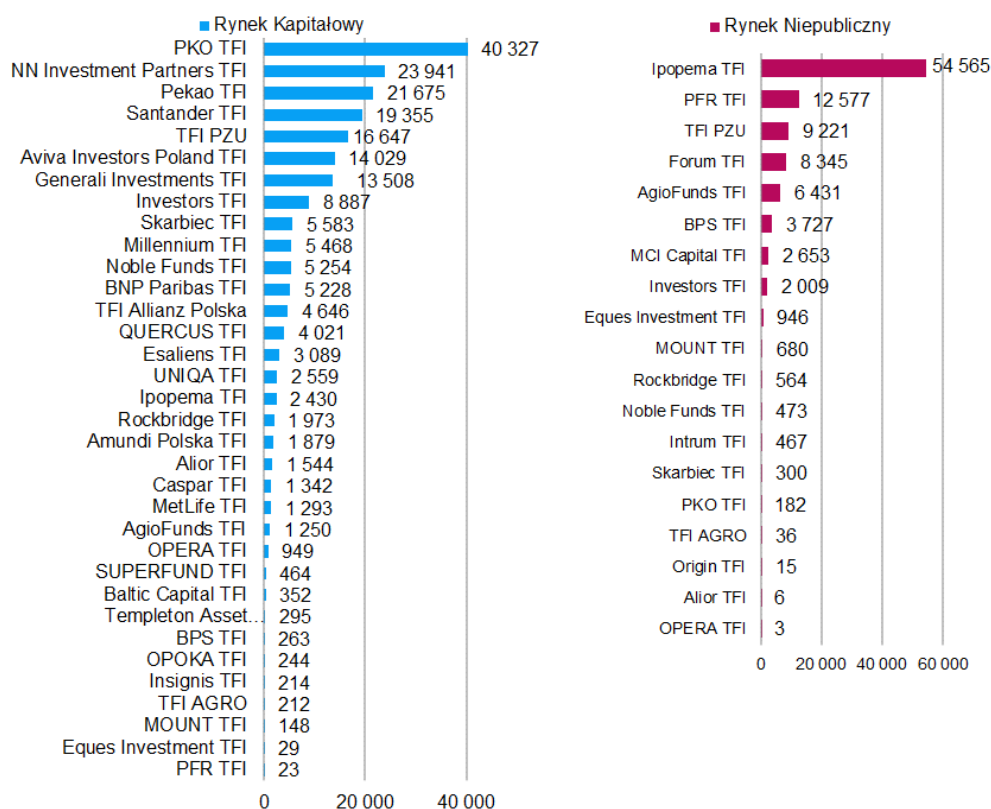
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Największy przyrost w ujęciu wartościowym – o ponad 1,5 mld zł, czyli o 4,3 proc. – odnotowały fundusze akcyjne. Środki w nich zgromadzone osiągnęły poziom niemal 36,6 mld zł. To przede wszystkim efekt hossy na światowych parkietach, którą coraz śmieiej dostrzegają i wykorzystują klienci TFI. W sierpniu bowiem do funduszy akcyjnych napłynęło łącznie 450 mln zł netto, o 50 mln zł więcej niż w lipcu. Podobnie jednak jak w poprzednich miesiącach, środki płyną przede wszystkim do funduszy akcji zagranicznych, które w lipcu pozyskały 450 mln zł.

Niezbyt udany miesiąc mają natomiast za sobą fundusze dłużne. Aktywa w tym segmencie skurczyły się o ponad 450 mln zł i na koniec sierpnia wyniosły 116,3 mld zł. Podobnie jak dotychczas jest to w głównej mierze efekt odpływu kapitału, choć jego dynamika nieco spadła w porównaniu do poprzednich miesięcy. Podczas gdy od maja do lipca klienci wypłacali z funduszy dłużnych po ok. 1 mld zł netto (każdego miesiąca), tak w sierpniu bilans wpłat i wypłat nieznacznie przekroczył -0,4 mld zł. W tym czasie wartość środków funduszy polskich obligacji korporacyjnych wzrosła o 450 mln zł.

Dobłą passę kontynuowały w lipcu fundusze mieszane - ich aktywa zwiększyły się bowiem o 1,1 mld zł. Do funduszy tych od kilku miesięcy napływa po kilkaset milionów złotych nowego kapitału. W sierpniu klienci wpłacili do nich ponad 800 mln zł, dokładnie tyle samo, co w lipcu.

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

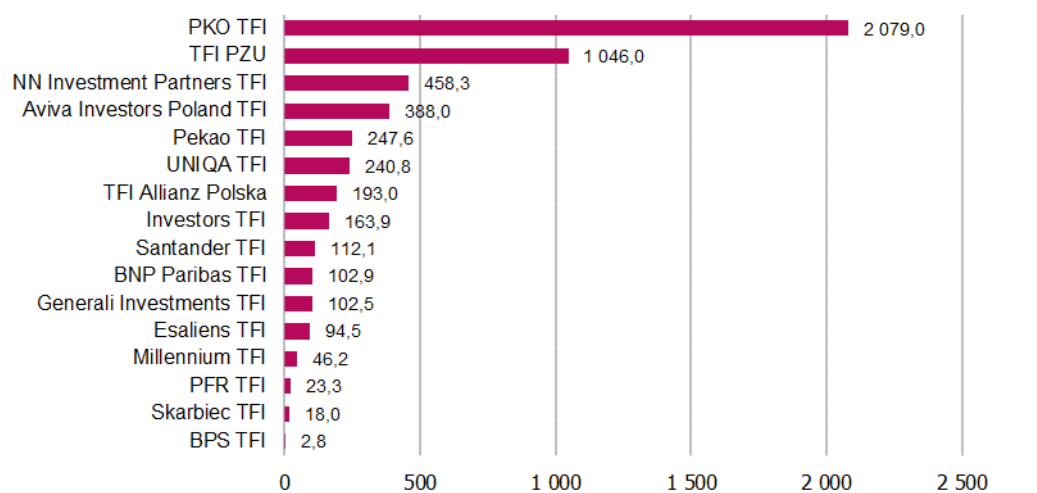


Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

\*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 w sierpniu o 8,8 proc. do 5,3 mld zł.

### Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty w PPK (mln PLN) - sierpień 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, 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.