

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (grudzień 2021)



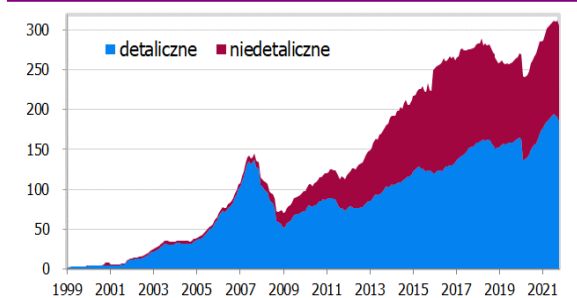
W grudniu wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych zmniejszyła się o 0,3% do 301,5 mld zł.

Choć ostatecznie grudzień okazał się udany dla inwestorów, to jednak nie obyło się bez emocji. Na początku miesiąca rynki zmroził bowiem Omikron, nowy wariant koronawirusa. Pojawiły się obawy o poziom

zaraźliwości i skuteczność szczepionek. Zaczęto też spekulować, że być może nowa mutacja zostanie przez główne banki centralne wykorzystana jako pretekst do utrzymywania luźnej polityki monetarnej. Ostatecznie jednak amerykański Fed, nie tylko nie opóźnił tzw. taperingu, czyli ograniczania skali skupu aktywów, ale też zapowiedział na 2022 r. aż 3-4 podwyżki stóp procentowych. Okazało się też, że choć Omikron szybko rozprzestrzenił się po świecie, ale nie jest tak zjadliwy, jak jego poprzednicy. To, w połączeniu z kolejnymi, wysokimi odczytami inflacji nadało rytm cenom obligacji skarbowych i akcji. Te pierwsze mocno potaniały, te drugie – dały całkiem niezłe zarobić. W ubiegłym miesiącu amerykański indeks S&P500 wzrósł o niecałe 5%, notowania francuskiego indeksu CAC40 poszły w górę o 4%, a niemieckiego DAX-a o ponad 5%. Na GPW lepiej radziły sobie duże i średnie spółki. Ostatecznie WIG wzrósł przez miesiąc o nieco ponad 2%. To znalazło swoje odzwierciedlenie w wynikach funduszy akcyjnych – większość z nich zanotowała zyski. Na drugim biegunie wylądowały fundusze dłużne, które są pod presją wysokiej inflacji i rosnących stóp procentowych.

Mieszana koniunktura na rynkach negatywnie wpłynęła na aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych. **Na koniec grudnia 2021 roku osiągnęły one wartość 301,5 mld zł, a więc spadły o 0,3%, czyli o niecały 1 mld zł. W całym 2021 roku aktywa zgromadzone w funduszach zwiększyły się natomiast o ponad 16 mld zł.**

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

18 stycznia 2022

- Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wyniosła **301,5 mld zł** na koniec grudnia 2021 roku

- Aktywa funduszy akcyjnych wzrosły do **38,4 mld zł**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lis 21	gru 21		lis 21	gru 21
absolutnej stopy zwrotu	7 521	7 432	-1,2%	2,5%	2,5%
akcji	37 449	38 395	2,5%	12,4%	12,7%
aktywów niepublicznych	99 564	100 123	0,6%	32,9%	33,2%
dłużne	102 318	100 334	-1,9%	33,8%	33,3%
dłużne PLN	94 283	92 495	-1,9%	31,2%	30,7%
korporacyjne	14 915	14 770	-1,0%	4,9%	4,9%
papiery skarbowe	12 274	12 131	-1,2%	4,1%	4,0%
papiery skarbowe długoterminowe	18 767	18 377	-2,1%	6,2%	6,1%
pozostałe	2 263	2 351	3,9%	0,7%	0,8%
uniwersalne	39 407	38 470	-2,4%	13,0%	12,8%
uniwersalne długoterminowe	6 658	6 395	-3,9%	2,2%	2,1%
dłużne zagraniczne	8 035	7 840	-2,4%	2,7%	2,6%
mieszane	41 249	40 259	-2,4%	13,6%	13,4%
nieruchomości	513	528	3,1%	0,2%	0,2%
rynku surowców	3 340	3 479	4,2%	1,1%	1,2%
sekurytyzacyjne	4 433	4 459	0,6%	1,5%	1,5%
zdefiniowanej daty PPK	6 112	6 512	6,5%	2,0%	2,2%
razem	302 497	301 521	-0,3%	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

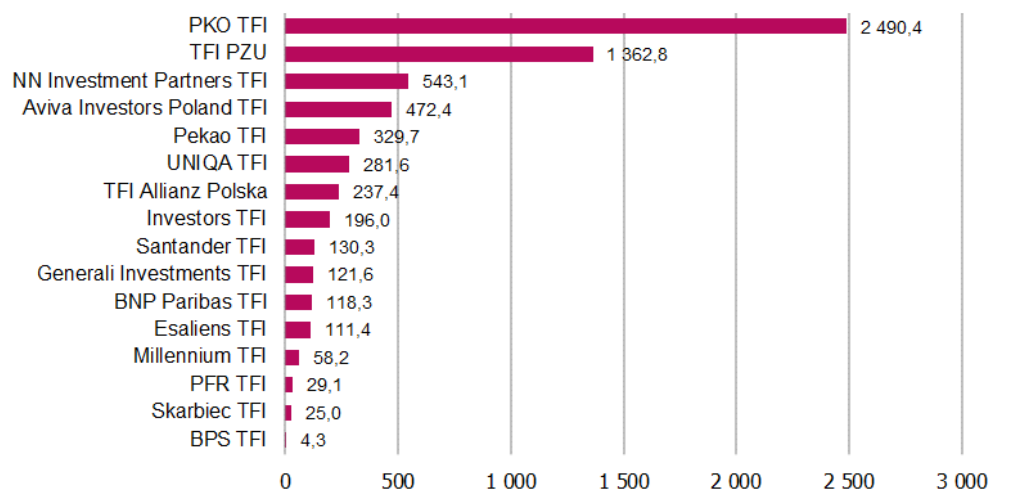
Największy spadek w ujęciu nominalnym zanotowały fundusze dłużne. Ich wartość zmniejszyła się łącznie o niecałe 2 mld zł (-1,9%) do 100,3 mld zł na koniec grudnia. W całym 2021 r. aktywa w tym segmencie skurczyły się łącznie aż o ponad 15 mld zł (-13%). Powód spadku jest od kilku miesięcy ten sam. Wraz z kolejnymi wysokimi odczytami inflacyjnymi rosną rentowności obligacji, czyli ich ceny spadają, co wywołuje przecenę funduszy dłużnych – szczególnie tych długoterminowych, a więc najbardziej wrażliwych na ryzyko stopy procentowej. Mimo tak dużego spadku, fundusze wciąż utrzymują pozycję lidera. Jednak między drugim największym segmentem, a więc funduszami niepublicznymi, dzieli je zaledwie 200 mln zł. Licząc od początku roku, udział funduszy dłużnych w krajowym rynku zmniejszył się z 38% do nieco ponad 30%. Fundusze niepubliczne z kolei zwiększyły w grudniu aktywa o 0,5 mld zł do 100,1 mld zł. W całym roku portfele tych funduszy wzrosły o niemal 12%, a więc nominalnie o 10,5 mld zł.

W grudniu spadek wartości zarządzanych aktywów odnotowały także **fundusze mieszane** – o niecały 1 mld zł, do 40,3 mld zł na koniec miesiąca (-2,4%). Zaszkoziła im bardzo niesprzyjająca koniunktura na rynkach długu. Natomiast w całym 2021 r. aktywa w tej grupie produktów wzrosły o niemal 12%, a więc o 4,2 mld zł.

Hossa na giełdach wspierała z kolei **fundusze akcyjne**, których aktywa w samym grudniu zwiększyły się o niecały 1 mld zł (2,5%) i na koniec grudnia wyniosły 38,4 mld zł. W całym 2021 r. aktywa funduszy akcyjnych wzrosły o 11 mld zł (o 40%).

Dobra passa nie opuściła też **funduszy zdefiniowanej daty PPK**. Dzięki temu, że są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców, wartość zgromadzonych w nich środków wzrosła w grudniu o 6,5% do ponad 6,5 mld zł. Ich udział w rynku funduszy inwestycyjnych sięgnął 2,2%, podczas gdy jeszcze w styczniu 2021 r. wynosił 0,9%.

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

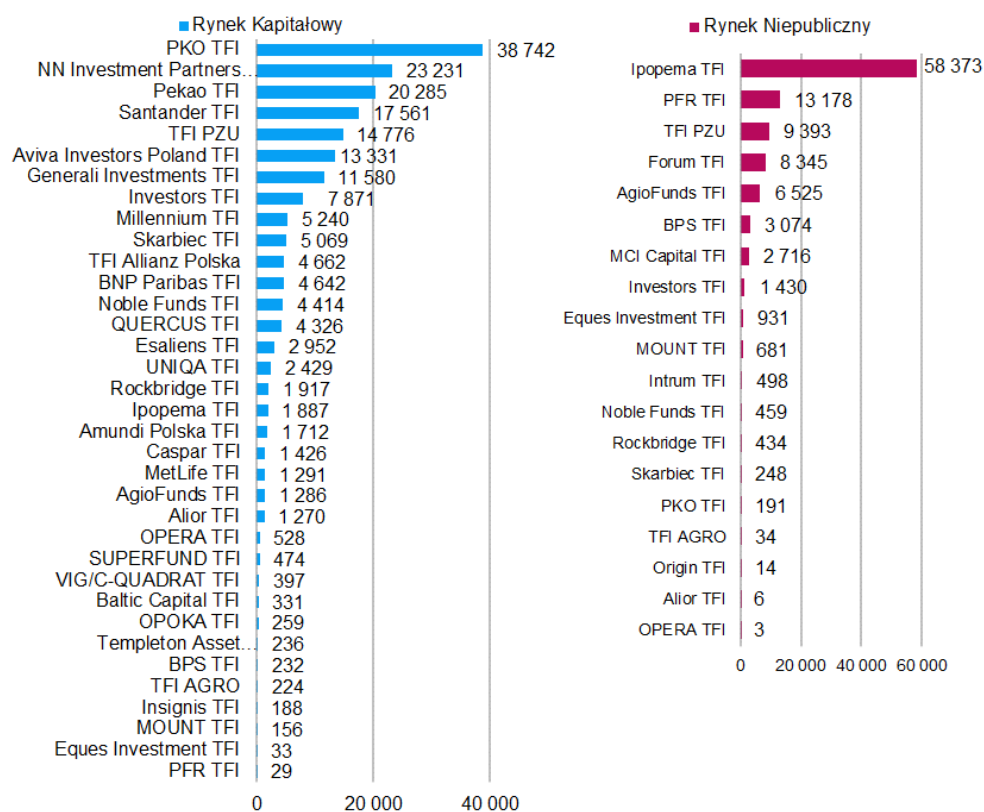


*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Skromną dynamikę przyrostu aktywów odnotowały także **fundusze surowcowe**. W miesiąc wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła o 4,2% (140 mln zł) do 3,5 mld zł. To już o ponad 1,5 mld zł więcej (82%) niż na początku ubiegłego roku.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - grudzień 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.

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.