

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2024)

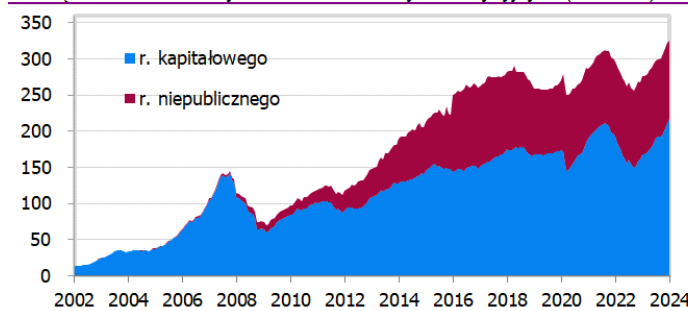


Już jedenaście miesięcy z rzędu rosną aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W styczniu powiększyły się o 5,2 mld zł (+1,6 proc.) i wyniosły 325,6 mld zł. To nowy rekord.

13 lutego 2024

To jest udany początek roku w branży TFI. W styczniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych **wzrosły o 5,2 mld zł (+1,6 proc.) i na koniec miesiąca sięgnęły aż 325,6 mld zł. To nowy rekordy w historii polskiego rynku.** Podobnie jak w poprzednich miesiącach, tak i w styczniu wzrost aktywów to efekt zarówno napływu nowych środków, jak i dodatnich wyników zarządzania. Tym razem jednak napływy były najwyższe od trzech lat.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Styczeń na rynkach finansowych był zróżnicowany. Drożały akcje zagraniczne, nieco gorzej w tym czasie radziły sobie akcje z GPW. Spośród 1000 analizowanych przez nas krajowych i luksemburskich funduszy inwestycyjnych (w PLN), zyski w styczniu wypracował co drugi. Szacujemy, że **wyniki zarządzania powiększyły w styczniu stan aktywów krajowych funduszy łącznie o ok. 0,9 mld zł.** Dopisali też sami klienci. W ubiegłym miesiącu fundusze detaliczne pozyskały aż 3,9 mld zł, a fundusze PPK – 0,45 mld zł. Jedynie fundusze niedetaliczne odnotowały nieznaczną przewagę wypłat – o 0,13 mld zł. Łącznie TFI pozyskały w styczniu ponad 4 mld zł.

- Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia wyniosła **325,6 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych **wzrosły do 115,9 mld zł.**

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	gru 23	sty 24		gru 23	sty 24
absolutnej stopy zwrotu	5 973	6 062	1,5%	1,9%	1,9%
akcji	35 589	35 101	-1,4%	11,1%	10,8%
aktywów niepublicznych	99 644	99 511	-0,1%	31,1%	30,6%
dłużne	110 845	115 873	4,5%	34,6%	35,6%
dłużne PLN	102 718	107 465	4,6%	32,1%	33,0%
korporacyjne	10 917	11 727	7,4%	3,4%	3,6%
papiery skarbowe	15 303	16 997	11,1%	4,8%	5,2%
papiery skarbowe długoterminowe	22 181	22 435	1,1%	6,9%	6,9%
pozostałe	3 613	3 619	0,2%	1,1%	1,1%
uniwersalne	46 933	48 891	4,2%	14,6%	15,0%
uniwersalne długoterminowe	3 771	3 797	0,7%	1,2%	1,2%
dłużne zagraniczne	8 127	8 407	3,4%	2,5%	2,6%
mieszane	40 179	40 562	1,0%	12,5%	12,5%
nieruchomości	345	334	-3,2%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 894	2 748	-5,0%	0,9%	0,8%
wierzytelności	5 963	6 028	1,1%	1,9%	1,9%
zdefiniowanej daty PPK	18 963	19 391	2,3%	5,9%	6,0%
razem	320 393	325 609	1,6%	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

W styczniu koniunktura na rynku długu była zmienna. Na koniec miesiąca rentowność polskich papierów 10-letnich wynosiła 5,2 proc., amerykańskich instrumentów 10-letnich wzrosła nieznacznie do 3,9 proc., a niemieckich do 2,2 proc. W segmencie produktów dłużnych inwestujących w Polsce zaledwie jeden fundusz zanotował stratę. Równocześnie do ich portfeli klienci wpłacili łącznie aż 3,9 mld zł netto. Gros środków trafiło do produktów polskich obligacji krótkoterminowych (+3,2 mld zł), czyli tych o niższym ryzyku stopy procentowej. Cały segment dłużny (w tym fundusze obligacji zagranicznych) pozyskał w styczniu niemal 4,2 mld zł nowych środków. W efekcie obu tych czynników (wyników zarządzania i sprzedażowych) **wzrost aktywów w tym segmencie rynku sięgnął w ubiegłym miesiącu aż o 5 mld zł (+4,5 proc.)**. Największym funduszem inwestycyjnym w Polsce został PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, który pod względem wartości aktywów wyprzedził fundusz Goldman Sachs Obligacji. W styczniu aktywa tego pierwszego wzrosły łącznie o 0,9 mld zł (najwięcej na rynku) i na koniec miesiąca wyniosły ponad 6,7 mld zł.

Na zagranicznych giełdach w ubiegłym miesiącu mieliśmy do czynienia z kontynuacją zwyżek. Amerykański indeks S&P 500 wzrósł o 1,6 proc., Nasdaq zyskał 1 proc. W tym czasie niemiecki DAX zwyżkował o 0,9 proc., a francuski CAC40 o 1,5 proc. Na tym tle GPW wypadła bledo. WIG stracił bowiem 1,3 proc., a WIG20 zanurkował o 2,7 proc. Zachowanie indeksów giełdowych znalazło odbicie w stopach zwrotu krajowych funduszy akcyjnych. Połowa spośród ok. 250 rozwiązań z tego segmentu (inwestujących na polskiej i zagranicznych giełdach) znalazło się w styczniu nad kreską. Nie dopisali jednak klienci, którzy z funduszy akcji wypłacili łącznie 0,48 mld zł. **W rezultacie w styczniu aktywa funduszy akcyjnych spadły o 0,49 mld zł (-1,4 proc.) i na koniec miesiąca wyniosły 35,1 mld zł.**

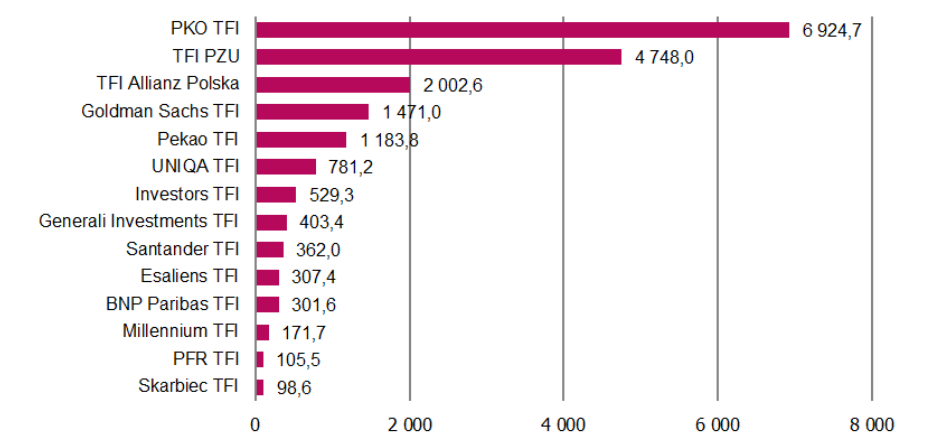
Wzrost aktywów zanotowały natomiast fundusze mieszane, a więc takie, które inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje. Część z nich wypracowała w styczniu dodatnie stopy zwrotu. Równocześnie klienci więcej środków do nich wpłacali niż wypłacili. W styczniu napłynęło do ich portfeli 115 mln zł. W efekcie **w wartość ich aktywów wzrosła w ubiegłym miesiącu o 0,38 mld zł (+1 proc.)**.

Styczeń nie sprzyjał z kolei funduszom surowcowym. Żaden nie z nich zarobił, a najgorzej wypadły te, które inwestują na rynku metali szlachetnych. Równocześnie klienci wypłacali z nich niemal 40 mln zł netto. W efekcie w styczniu aktywa w tym segmencie stopniały o 146 mln zł (-5 proc.), do poziomu 2,7 mld zł.

Podobny spadek aktywów (-133 mln zł) zanotowały też **fundusze aktywów niepublicznych**. Nieznacznie, bo o 11 mln zł spadły również **aktywa funduszy nieruchomości**.

Aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu powiększyły się natomiast o 90 mln zł (+1,5 proc.) i na koniec stycznia wyniosły niemal 6,1 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty PPK (mln PLN) - styczeń 2024*



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

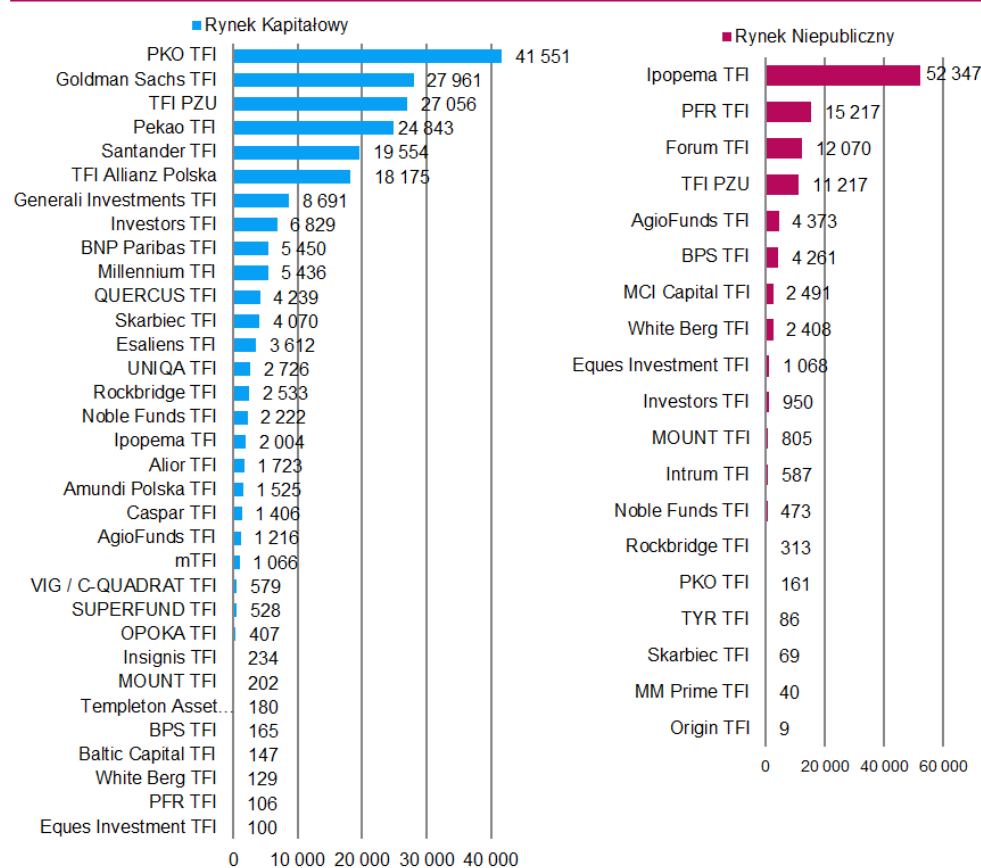
Wzrost aktywów o niemal 430 mln zł (+2,3 proc.) odnotowały w styczniu również **fundusze zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Na koniec miesiąca wyniosły 19,4 mld zł. Ich udział w rynku wzrósł z kolei do 6 proc.

Niezmiennie najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI**. Na koniec stycznia aktywa tego towarzystwa sięgnęły 41,6 mld zł i były na najwyższym poziomie w historii. Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada niemal 28 mld zł. Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (52,3 mld zł).

W styczniu największy przyrost aktywów w ujęciu wartościowym zanotowały PKO TFI (+0,89 mld zł), Santander TFI (+0,65 mld zł) oraz Pekao TFI (+0,61 mld zł). W ujęciu procentowym liderem przyrostu aktywów zostały White Berg TFI (+10,5 proc. m/m), Alior TFI (+7 proc.m/m) oraz mTFI (6,1 proc. m/m).

W styczniu spadek aktywów zanotowało 3 towarzystwa: AgioFunds (-130 mln zł), Noble Funds (-50 mln zł) i Superfund (-0,5 mln zł).

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - styczeń 2024



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.