

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (marzec 2024)

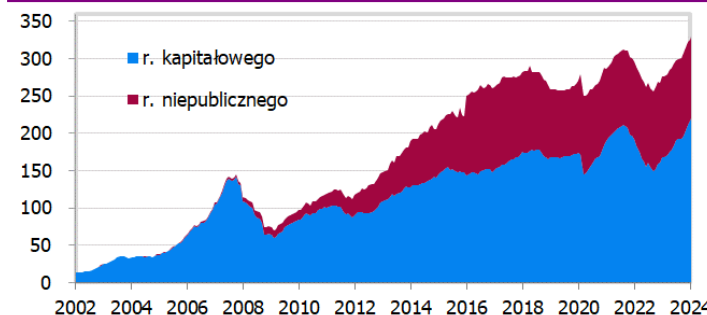


Marzec był już 13. miesiącem z rzędu, kiedy rosła aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. Tym razem powiększyły się o ponad 6,7 mld zł (+2 proc. m/m) i wyniosły 338,9 mld zł. To znów nowy rekord.

15 kwietnia 2024

Nieprzerwanie już od 13 miesięcy trwa dobra passa w branży TFI. W marcu kontynuowane były napływy do funduszy. Równocześnie także koniunktura dopisała. Na światowych giełdach kwitła hossą, zarobić można było też na obligacjach. Drożało również złoto i srebro. W efekcie aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły aż o 6,7 mld zł (+2 proc. m/m) i na koniec miesiąca sięgnęły 338,9 mld zł, bijąc tym samym nowy historyczny rekord.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

funduszy inwestycyjnych wzrosły aż o 6,7 mld zł (+2 proc. m/m) i na koniec miesiąca sięgnęły 338,9 mld zł, bijąc tym samym nowy historyczny rekord.

Szacujemy, że **wyniki zarządzania powiększyły w marcu stan aktywów krajowych funduszy łącznie o ok. 2,1 mld zł.** Solidne były też napływy. W ubiegłym miesiącu fundusze inwestycyjne pozyskały łącznie niemal 3,9 mld zł nowego kapitału, z czego aż 3,1 mld zł trafiło do funduszy detalicznych. Jedynie fundusze niedetaliczne odnotowały nieznaczną przewagę wypłat – o 0,01 mld zł.

- Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec marca wyniosła **338,9 mld zł.**

- Aktywa funduszy dłużnych sięgnęły **niemal 123,5 mld zł.**

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lut 24	mar 24		lut 24	mar 24
absolutnej stopy zwrotu	6 297	6 535	3,8%	1,9%	1,9%
akcji	37 084	37 863	2,1%	11,2%	11,2%
aktywów niepublicznych	99 658	100 196	0,5%	30,0%	29,6%
dłużne	120 012	123 484	2,9%	36,1%	36,4%
dłużne PLN	111 503	114 819	3,0%	33,6%	33,9%
korporacyjne	12 492	13 276	6,3%	3,8%	3,9%
papiery skarbowe	18 289	19 242	5,2%	5,5%	5,7%
papiery skarbowe długoterminowe	22 491	22 488	-0,0%	6,8%	6,6%
pozostałe	3 625	3 606	-0,5%	1,1%	1,1%
uniwersalne	50 818	52 444	3,2%	15,3%	15,5%
uniwersalne długoterminowe	3 790	3 763	-0,7%	1,1%	1,1%
dłużne zagraniczne	8 509	8 665	1,8%	2,6%	2,6%
mieszane	41 227	41 728	1,2%	12,4%	12,3%
nieruchomości	334	278	-16,7%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 613	2 793	6,9%	0,8%	0,8%
wierzytelności	4 513	4 613	2,2%	1,4%	1,4%
zdefiniowanej daty PPK	20 447	21 409	4,7%	6,2%	6,3%
razem	332 185	338 900	2,0%	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 marcu na rynkach długu skarbowego mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Rentowność amerykańskich 10-latek na koniec miesiąca wyniosła 4,21 proc., a niemieckich sięgnęła 2,30 proc. Na rynku krajowych obligacji w marcu słabiej radziły sobie papiery o stałym oprocentowaniu, co jest pokłosiem m.in. wzrostu rentowności na rynkach globalnych. Solidne zyski zapewniły natomiast

obligacje zmiennokuponowe, które wciąż korzystają z wysokich stawek WIBOR. Pozytywnie na ich ceny wpływa też kontynuacja napływu kapitału do funduszy dłużnych. W marcu saldo wpłat i wypłat w tym segmencie było wprawdzie mniejsze niż w poprzednich miesiącach, ale wciąż wysokie, bo wyniosło 2,8 mld zł (wobec 4,2 mld zł w styczniu i 3,8 mld zł w lutym). Niezmiennie najwięcej nowych środków (2,2 mld zł) trafiło do funduszy obligacji krótkoterminowych, czyli tych o niższym ryzyku stopy procentowej.

W efekcie obu tych czynników (wyników zarządzania i sprzedażowych) wzrost aktywów **funduszy dłużnych** sięgnął w marcu niemal 3,5 mld zł (+2,9 proc. m/m). W przypadku **funduszy dłużnych polskich** aktywa przekroczyły 114,8 mld zł i tym samym pobiły rekord wszech czasów z kwietnia 2021 r., kiedy warte były 111,7 mld zł. Aktywa **funduszy dłużnych zagranicznych** wynosiły na koniec marca niemal 8,7 mld zł.

W marcu światowe giełdy kontynuowały swój rajd. Niemiecki DAX wzrósł o 5 proc., francuski CAC40 o ponad 3 proc., podobnie jak amerykański S&P500. Indeksom na GPW nie udało się ustanowić nowych rekordów, a zwyżki były raczej skromne. Najwięcej, bo o 2,4 proc. wzrósł w marcu mWIG40, a o 1,3 proc. zwyżkował sWIG80. W tym czasie notowania WIG poszły w górę o 0,9 proc., a WIG20 o 0,4 proc. Zachowanie indeksów giełdowych znalazło odbicie w stopach zwrotu krajowych funduszy akcyjnych. Zaledwie kilkanaście spośród ok. 250 krajowych rozwiązań z tego segmentu (inwestujących na polskiej i zagranicznych giełdach) znalazło się w marcu pod kreską. Drugi miesiąc z rzędu dopisali też sami klienci, którzy do funduszy akcji wypłacili łącznie 145 mln zł netto. W rezultacie obu czynników (napływów i dodatnich wyników zarządzania) w marcu **aktywa funduszy akcyjnych** wzrosły o niemal 0,8 mld zł (+2,1 proc. m/m) i na koniec miesiąca wyniosły 37,9 mld zł.

Spory wzrost aktywów zanotowały też **fundusze mieszane**, a więc takie, które inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje. W marcu większość przedstawicieli tego segmentu wypracowała zyski dla swoich klientów, a równocześnie inwestorzy więcej środków do nich wpłacali niż wypłacili - w ubiegłym miesiącu napłynęło do ich portfeli 152 mln zł netto. W efekcie wartość aktywów funduszy mieszanych wzrosła w marcu o ponad 0,5 mld zł (+1,2 proc. m/m).

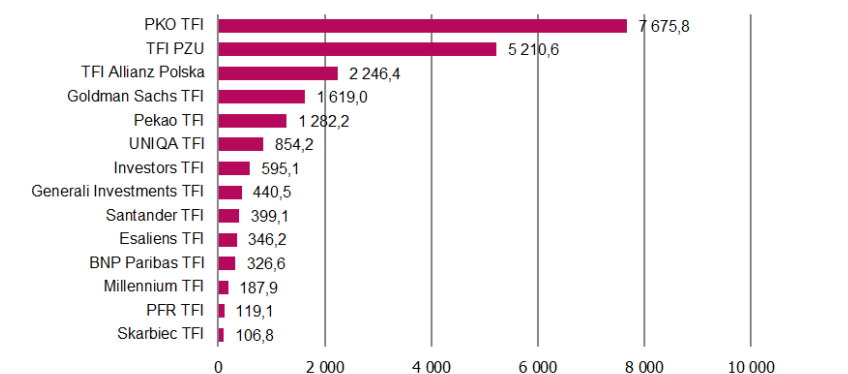
Marzec sprzyjał też **funduszom absolutnej stopy zwrotu**, których aktywa powiększyły się o niemal 240 mln zł (+3,8 proc. m/m) i na koniec ubiegłego miesiąca przekroczyły 6,5 mld zł. O prawie 540 mln zł wzrosły w tym czasie aktywa **funduszy aktywów niepublicznych**, do 100,2 mld zł.

Dobra passa w marcu powróciła też do **funduszy surowcowych**. W ubiegłym miesiącu złoto podróżowało w dolarze o niemal 10 proc., co było największym miesięczną zwyżką od ośmiu lat. O 10 proc. wzrosły w tym czasie także notowania srebra, którego cena jest obecnie najwyższa od dwóch lat. W marcu mocno zyskiwały na wartości także akcje górników metali szlachetnych. To znalazło odzwierciedlenie w wynikach funduszy. Większość przedstawicieli tego segmentu zanotowała w marcu zyski. Równocześnie jednak klienci wypłacali z nich ponad 80 mln zł netto. W efekcie w ubiegłym miesiącu ich aktywa wzrosły o 180 mln zł (+6,9 proc. m/m), do poziomu 2,8 mld zł.

O 100 mln zł wzrosły w marcu także aktywa **funduszy wierzytelności**. W tym czasie o niecałe 56 mln zł stopniały portfele **funduszy nieruchomości**.

Wzrost aktywów o ponad 960 mln zł (+4,7 proc.) odnotowały w marcu również **fundusze zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Na koniec miesiąca wyniosły 21,4 mld zł. Ich udział w rynku wzrósł z kolei do 6,3 proc.

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



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

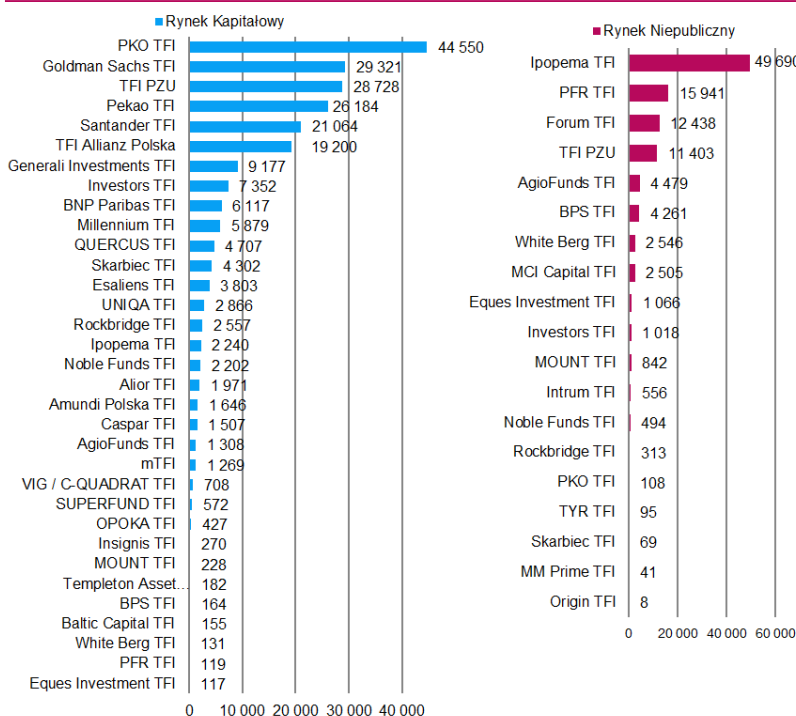
Niezmiennie najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (ponad 44,6 mld zł). Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (49,7 mld zł).

W marcu największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały: **PKO TFI** (+1,4 mld zł), **TFI PZU** (+1 mld zł), a także **PFR TFI** (+0,7 mld zł), **Santander TFI** (niecałe +0,7 mld zł) i **Pekao TFI** (ponad +0,6 mld zł). W ujęciu procentowym liderem przyrostu aktywów zostało **mTFI** (+10,5 proc. m/m, czyli 120 mln zł).

W marcu spadek aktywów zanotowało 4 towarzystwa, najwięcej straciło **Ipopema TFI** (-1 mld zł m/m).

[Wartość aktywów Rockbridge TFI dotyczy danych na koniec lutego. Raport zostanie zaktualizowany o dane po marcu po ich otrzymaniu z TFI.]

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - marzec 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 Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział 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.