

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2024)

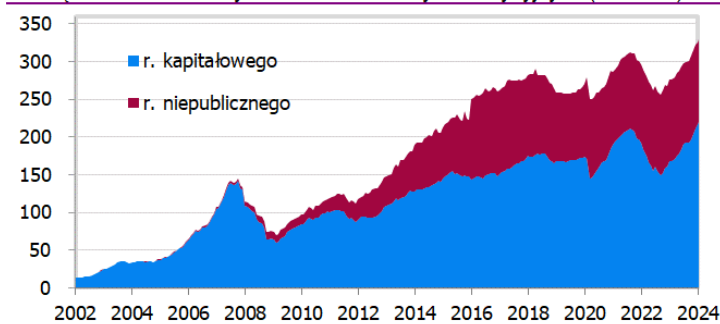


Nieprzerwanie od roku rosła aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W lutym powiększyły się o niemal 6,6 mld zł (+2 proc. m/m) i wyniosły 332,2 mld zł. To nowy historyczny rekord.

12 marca 2024

Trwa dobra passa w branży TFI. W lutym aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły aż o 6,6 mld zł (+2 proc. m/m) i na koniec miesiąca sięgnęły 332,2 mld zł, bijąc tym samym nowy historyczny rekord. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, wzrost aktywów to efekt wysokich napływów nowych środków oraz dodatnich wyników zarządzania.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

W lutym na światowych rynkach akcji koniunktura dopisała. Hossa, po styczniowej korekcie, powróciła też na GPW. Zarobić dały także niektóre obligacje, gorzej radziło sobie złoto. W efekcie niemal 90 proc. funduszy inwestycyjnych wypracowało w ubiegłym miesiącu zyski. Szacujemy, że **wyniki zarządzania powiększyły w lutym stan aktywów krajowych funduszy łącznie o ok. 3,5 mld zł**. Na siłę przybrały też napływy. W ubiegłym miesiącu fundusze inwestycyjne pozyskały łącznie ponad 4,5 mld zł nowego kapitału, z czego aż 4,1 mld zł trafiło do funduszy detalicznych. Jedyne fundusze niedetaliczne odnotowały nieznaczną przewagę wypłat – o 0,01 mld zł.

- Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec lutego wyniosła **332,2 mld zł**.

- Aktywa funduszy dłużnych przekroczyły **120 mld zł**.

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

	aktywa (mld)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sty 24	lut 24		sty 24	lut 24
absolutnej stopy zwrotu	6 062	6 297	3,9%	1,9%	1,9%
akcji	35 101	37 084	5,6%	10,8%	11,2%
aktywów niepublicznych	99 511	99 658	0,1%	30,6%	30,0%
dłużne	115 873	120 012	3,6%	35,6%	36,1%
dłużne PLN	107 465	111 503	3,8%	33,0%	33,6%
korporacyjne	11 727	12 492	6,5%	3,6%	3,8%
papiery skarbowe	16 997	18 289	7,6%	5,2%	5,5%
papiery skarbowe długoterminowe	22 435	22 491	0,2%	6,9%	6,8%
pozostałe	3 619	3 625	0,2%	1,1%	1,1%
uniwersalne	48 891	50 818	3,9%	15,0%	15,3%
uniwersalne długoterminowe	3 797	3 790	-0,2%	1,2%	1,1%
dłużne zagraniczne	8 407	8 509	1,2%	2,6%	2,6%
mieszane	40 562	41 227	1,6%	12,5%	12,4%
nieruchomości	334	334	-0,1%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 748	2 613	-4,9%	0,8%	0,8%
wierzytelności	6 028	4 513	-25,1%	1,9%	1,4%
zdefiniowanej daty PPK	19 391	20 447	5,4%	6,0%	6,2%
razem	325 609	332 185	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 lutym rentowności papierów skarbowych 10-letnich na rynkach bazowych nieco wzrosły. Podobny ruch obserwowaliśmy w Polsce - po raz pierwszy od roku indeks TBSP znalazł się pod kreską (-0,2 proc.). Dużo lepiej prezentowała się koniunktura na rynku krajowych papierów zmiennokuponowych (WZ), które korzystają z wysokich wciąż stawek WIBOR. Pozytywnie na ich ceny wpływa też kontynuacja napływu kapitału do funduszy dłużnych. W ubiegłym miesiącu saldo wpłat i wypłat w tym segmencie wyniosło 3,7 mld zł. Ponownie najwięcej środków (2,8 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 lutym 4,1 mld zł (+3,6 proc. m/m). W przypadku **funduszy dłużnych polskich** aktywa przekroczyły 111,5 mld zł i od pobicia rekordu wszech czasów z kwietnia 2021 r., kiedy warte były 111,7 mld zł, dzieli je zaledwie 200 mln zł. Aktywa **funduszy dłużnych zagranicznych** wynoszą 8,5 mld zł.

W lutym na rynkach akcji kwitła hossa. Notowany na Wall Street indeks S&P 500 zyskał 5,2 proc., a Nasdaq Composite poszedł w górę o 6,2 proc. W tym czasie niemiecki DAX wzrósł o 4,6 proc. Po styczniowej korekcie zwyżki powróciły też na GPW, a na początku lutego WIG wspiął się nawet na nowe historyczne szczyty. W skali całego miesiąca indeks szerokiego rynku wzrósł o niecałe 6 proc., WIG20 nieco ponad 6 proc., mWIG40 aż o 6,7 proc., a sWIG80 o ok. 4 proc. Zachowanie indeksów giełdowych znalazło odbicie w stopach zwrotu krajowych funduszy akcyjnych. Zaledwie kilka spośród ok. 250 krajowych rozwiązań z tego segmentu (inwestujących na polskiej i zagranicznych giełdach) znalazło się w lutym pod kreską. Dopisali też wreszcie sami klienci, którzy do funduszy akcji wypłacili łącznie 116 mln zł netto. W rezultacie obu czynników (napływów i dodatnich wyników zarządzania) w lutym **aktywa funduszy akcyjnych** wzrosły o prawie 2 mld zł (+5,6 proc. m/m) i na koniec miesiąca wyniosły 37,1 mld zł.

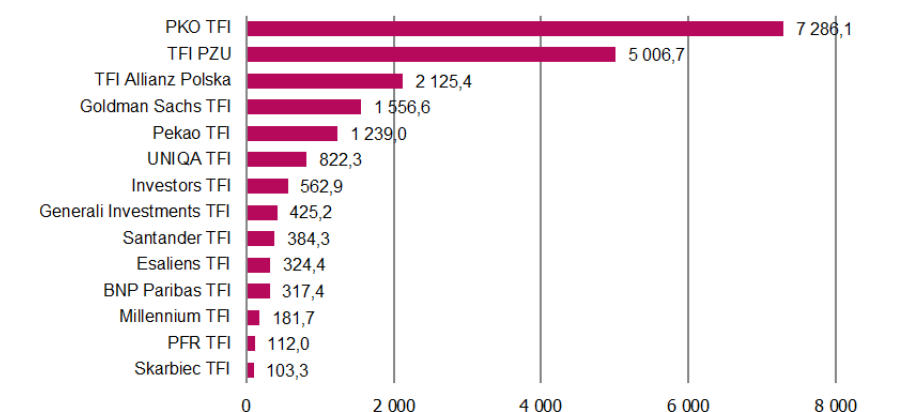
Spory wzrost aktywów zanotowały też **fundusze mieszane**, a więc takie, które inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje. Żaden przedstawiciel tego segmentu w lutym nie stracił, a równocześnie klienci więcej środków do nich wpłacali niż wypłacili - w ubiegłym miesiącu napłynęło do ich portfeli 224 mln zł netto. W efekcie wartość ich aktywów wzrosła w lutym o niemal 0,7 mld zł (+1,6 proc. m/m).

Luty sprzyjał też **funduszom absolutnej stopy zwrotu**, których aktywa powiększyły się o niemal 235 mln zł (+3,9 proc. m/m) i na koniec ubiegłego miesiąca wyniosły 6,3 mld zł. O prawie 150 mln zł wzrosły w tym czasie aktywa **funduszy aktywów niepublicznych**, do 99,7 mld zł.

Na drugim biegunie znalazły się **fundusze surowcowe**. Większość przedstawicieli tego segmentu zanotowała w lutym straty. Równocześnie klienci wypłacali z nich ponad 100 mln zł netto. W efekcie w ubiegłym miesiącu ich aktywa stopniały o 134 mln zł (-4,9 proc. m/m), do poziomu 2,6 mld zł.

Największy spadek aktywów zanotowały **fundusze wiarytelności**. W lutym ich portfele stopniały aż o 1,5 mld zł (-25,1 proc. m/m) i na koniec miesiąca wyniosły 4,5 mld zł. To efekt wypłaty środków z jednego z funduszy dedykowanych (FIZAN) spod egidy Ipopema TFI.

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



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

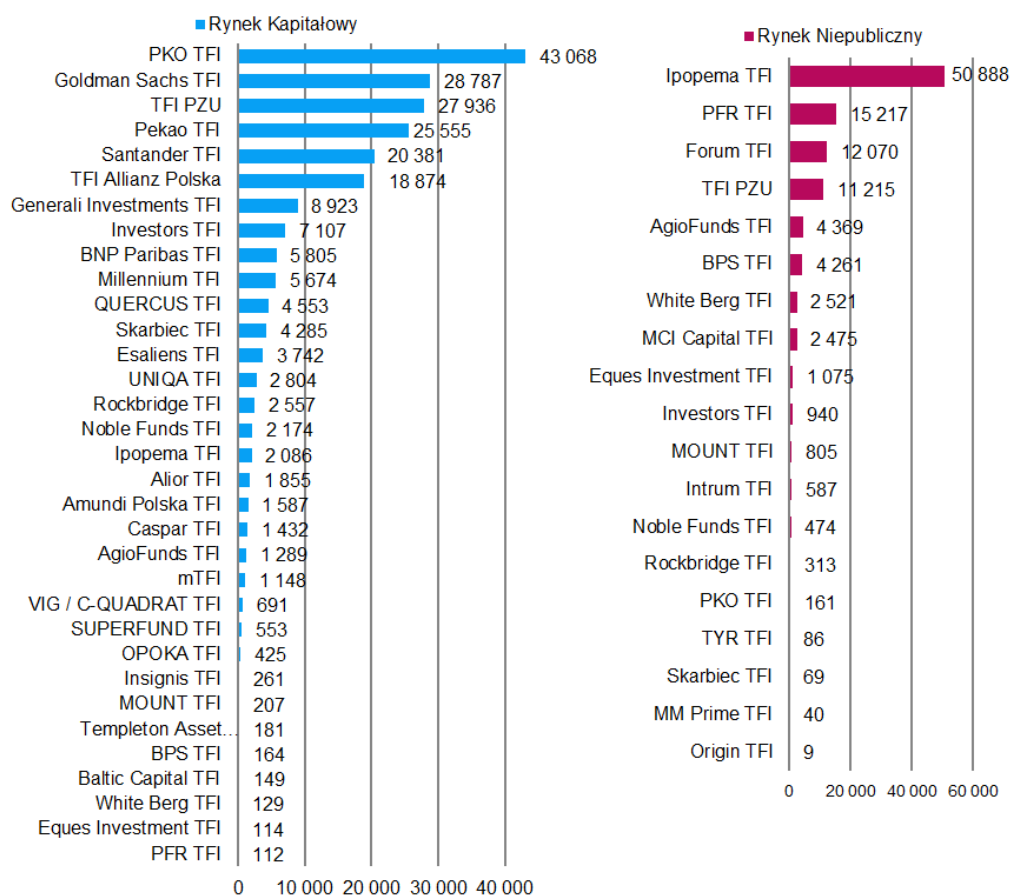
Wzrost aktywów o ponad 1 mld zł (+5,4 proc.) odnotowały w lutym również **fundusze zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Na koniec miesiąca wyniosły 20,4 mld zł. Ich udział w rynku wzrósł z kolei do 6,2 proc.

Niezmienne najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (ponad 43 mld zł). Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (50,9 mld zł).

W lutym największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały: **PKO TFI** (+1,5 mld zł), **TFI PZU** (+0,9 mld zł), a także **Santander TFI** i **Goldman Sachs TFI** (po +0,8 mld zł). W ujęciu procentowym liderem przyrostu aktywów został **VIG/C-QUADRAT TFI** (+19,3 proc. m/m, czyli 112 mln zł).

W styczniu spadek aktywów zanotowało 4 towarzystwa: **Ipopema TFI** (-1,4 mld zł m/m), **Noble Funds TFI** (-45 mln zł), **MCI Capital TFI** (-15 mln zł) i **BPS TFI** (-1,5 mln zł).

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* - luty 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: sekuryzacyjne, 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.