

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (maj 2024)

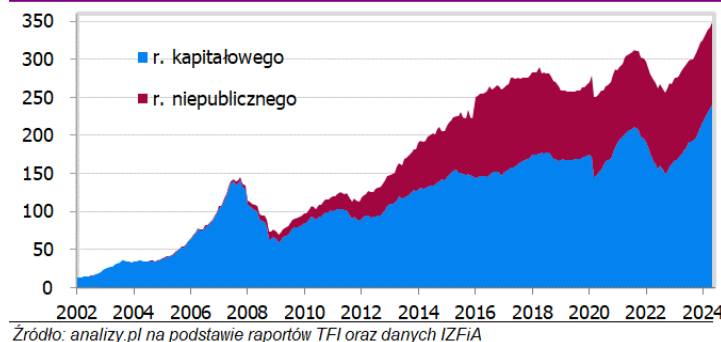


W maju aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych powiększyły się o niemal 8,1 mld zł, przekraczając rekordowe 350 mld zł. To jeden z najlepszych miesięcznych wyników w historii.

13 czerwca 2024

Już 15 miesiąc z rzędu trwa dobra passa w branży TFI. Maj był jednak wyjątkowo udany. Aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły bowiem o niemal 8,1 mld zł (+2,4 proc. m/m) i na koniec miesiąca przekroczyły okrągłą granicę 350 mld zł, bijąc tym samym nowy rekord wszech czasów.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Tylko 6 razy w historii polskiego rynku miesięczny wzrost wartości aktywów krajowych funduszy był wyższy w ujęciu nominalnym. Podobnie jak w poprzednich miesiącach jest to efekt zarówno napływu nowych środków, jak i dodatnich wyników zarządzania, a także rezultat wpłaty środków (2,4 mld zł) do jednego z funduszy dedykowanych (FIZAN) spod egidy Ipopema TFI.

Po kwietniowej korekcie, w maju na zagraniczne giełdy powróciły hossy, zarobić można było też na obligacjach i metalach szlachetnych. W efekcie niemal 90 proc. analizowanych przez nas funduszy inwestycyjnych wypracowało zyski. Szacujemy, że **wyniki zarządzania powiększyły w maju stan aktywów krajowych funduszy łącznie o ok. 2,5 mld zł wobec ok. 0,2 mld zł w kwietniu.** Nieco wyższe były też napływy. W ubiegłym miesiącu fundusze inwestycyjne pozyskały łącznie 3,4 mld zł nowego kapitału (w porównaniu do 3,3 mld zł w kwietniu), z czego niemal 3 mld zł trafiło do funduszy detalicznych. Kolejny miesiąc z rzędu fundusze niedetaliczne odnotowały nieznaczną przewagę wypłat – o 0,11 mld zł.

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

	aktywa (mln)		dynamika	udział w rynku	
	kwi 24	maj 24	mies.	kwi 24	maj 24
absolutnej stopy zwrotu	6 664	6 892	3,4%	1,9%	2,0%
akcji	37 745	38 939	3,2%	11,0%	11,1%
aktywów niepublicznych	100 272	102 450	2,2%	29,3%	29,2%
dłużne	126 169	129 044	2,3%	36,8%	36,8%
dłużne PLN	117 323	120 051	2,3%	34,3%	34,2%
korporacyjne	13 531	14 012	3,6%	4,0%	4,0%
papiery skarbowe	20 045	20 766	3,6%	5,9%	5,9%
papiery skarbowe długoterminowe	22 165	22 223	0,3%	6,5%	6,3%
pozostałe	3 596	3 603	0,2%	1,1%	1,0%
uniwersalne	54 301	55 761	2,7%	15,9%	15,9%
uniwersalne długoterminowe	3 685	3 686	0,0%	1,1%	1,1%
dłużne zagraniczne	8 846	8 994	1,7%	2,6%	2,6%
mieszane	41 619	42 191	1,4%	12,2%	12,0%
nieruchomości	278	277	-0,2%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 861	2 894	1,2%	0,8%	0,8%
wierzytelności	4 594	4 703	2,4%	1,3%	1,3%
zdefiniowanej daty PPK	22 250	23 147	4,0%	6,5%	6,6%
razem	342 451	350 537	2,4%	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.

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

W maju rentowność amerykańskich obligacji skarbowych 10-letnich spadła do 4,50 proc., a polskich praktycznie nie zmieniła się i wyniosła 5,7 proc. Wzrosły natomiast rentowności niemieckich papierów do 2,66 proc. To znalazło odbicie w stopach zwrotu funduszy dłużnych. W ujęciu średnim najlepiej poradziły sobie krajowe fundusze globalnych papierów dłużnych. Wciąż dobra passa towarzyszy też funduszom, budującym portfele na rynku polskich obligacji zmiennokuponowych, zarówno skarbowych, jak i korporacyjnych. Dobre wyniki przyciągają inwestorów. W maju saldo wpłat i wypłat w tym segmencie było wprawdzie nieco mniejsze niż w poprzednich miesiącach, ale wciąż wysokie, bo wyniosło 2,3 mld zł (wobec 2,5 mld zł w kwietniu). Niezmiennie najwięcej nowych środków (1,9 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 maju niemal 2,9 mld zł (+2,3 proc. m/m), do ponad 129 mld zł. W przypadku **funduszy dłużnych polskich** aktywa przekroczyły okrągłe 120 mld zł. Aktywa **funduszy dłużnych zagranicznych** wynosiły w tym czasie niemal 9 mld zł.

W maju amerykański indeks S&P500 wzrósł o 5 proc., a technologiczny Nasdaq zyskał ponad 7 proc. Niemiecki DAX zwyżkował z kolei o 3,3 proc., a francuski CAC40 o 1 proc. W tym czasie WIG wzrósł o 2 proc., WIG20 o 0,4 proc., a indeksy średnich i małych spółek o - odpowiednio - 4,3 oraz 1,8 proc. Zachowanie indeksów giełdowych znalazło odbicie w stopach zwrotu funduszy akcyjnych. Większość rozwiązań z tego segmentu znalazła się w maju nad kreską. Dopisali też sami klienci, którzy do funduszy akcji wpłacili łącznie niemal 200 mln zł netto, co było najlepszym wynikiem od października 2023 r. W rezultacie obu czynników (napływów i dodatnich wyników zarządzania) w maju **aktywa funduszy akcyjnych** wzrosły o 1,2 mln zł (+3,2 proc. m/m) i na koniec miesiąca wyniosły 38,9 mld zł.

Wzrost aktywów zanotowały też **fundusze mieszane**, a więc takie, które inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje. W maju spora część przedstawicieli tego segmentu wypracowała dodatnie stopy zwrotu. Z drugiej strony w ubiegłym miesiącu napłynęło do ich portfeli ponad 170 mln zł netto. W efekcie wartość aktywów funduszy mieszanych powiększyła się w maju o niemal 0,6 mld zł.

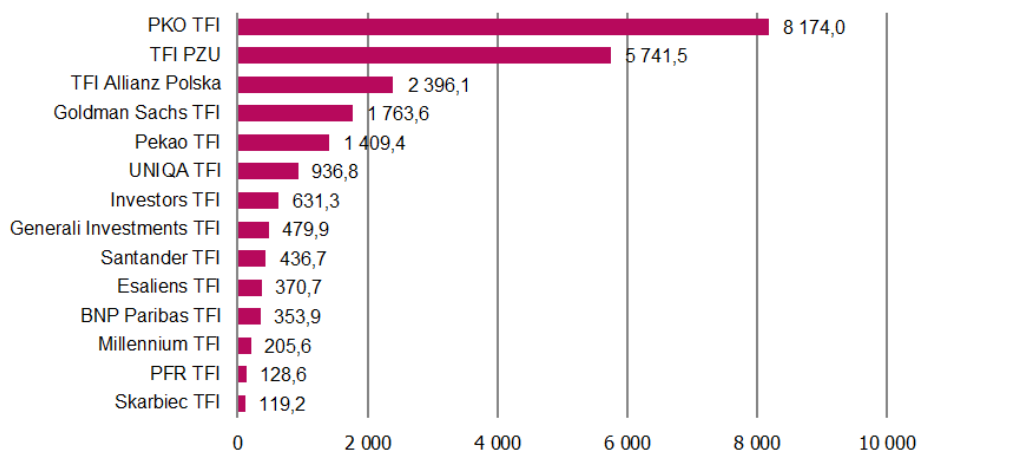
W tym czasie o niemal 2,2 mld zł wzrosły **aktywa funduszy niepublicznych**, co jest efektem napływu środków do wspomnianego wyżej funduszu dedykowanego spod egidy Ipopema TFI.

Maj sprzyjał też **funduszom absolutnej stopy zwrotu**, których aktywa powiększyły się o 230 mln zł (+3,4 proc.m/m) i na koniec ubiegłego miesiąca sięgnęły 6,9 mld zł. O ponad 100 mln zł spuchły również portfele **funduszy wierzytelności** (do poziomu 4,7 mld zł), a o 33 mln zł wzrosły aktywa **funduszy surowcowych** (do poziomu 4,7 mld zł).

Wzrost aktywów o niemal 0,9 mld zł (+3,9 proc.) odnotowały również **fundusze zdefiniowanej daty PPK**, które są systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Na koniec miesiąca wyniosły 23,1 mld zł. Ich udział w rynku wzrósł z kolei do 6,6 proc.

Jedynym segmentem funduszy, który w maju zanotował spadek wartości aktywów, są **fundusze nieruchomości**, których portfele skurczyły się o 0,6 mln zł.

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



*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

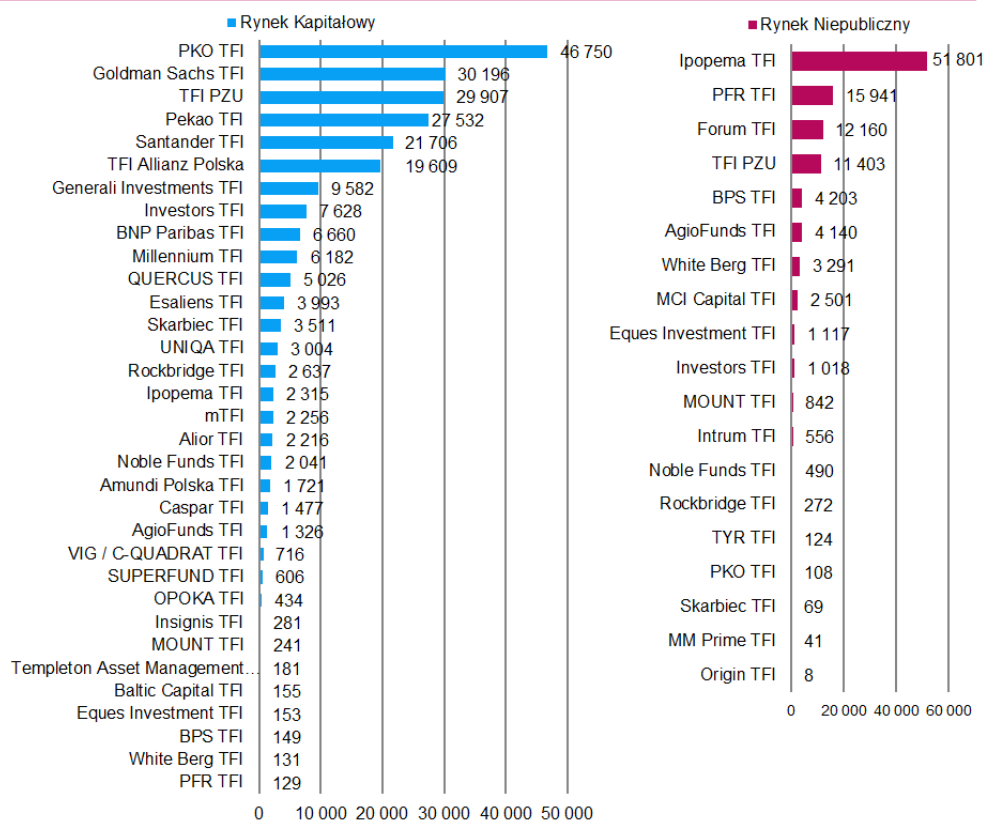
Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI

Najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (ponad 46,9 mld zł). Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (54,1 mld zł).

W maju największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym miały: **Ipopema TFI** (+2,2 mld zł) **PKO TFI** (+1,3 mld zł) i **mTFI** (0,8 mld zł).

Spadek aktywów zanotowało 5 towarzystw, najwięcej straciły **Skarbiec TFI** (-0,6 mld zł m/m, czyli niemal -15 proc. m/m) oraz **AgioFunds TFI** (-0,3 mld zł m/m, czyli -6 proc. m/m).

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