

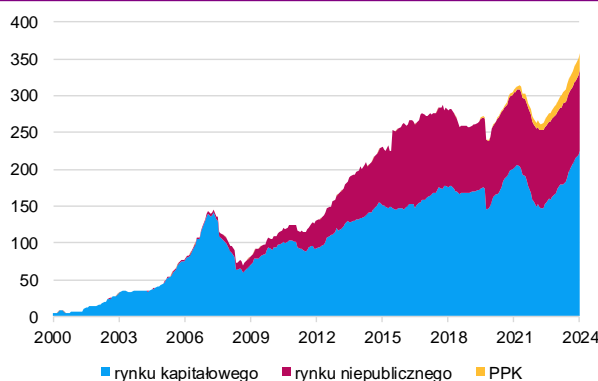
Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2024)

W czerwcu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych powiększyły się o 7,8 mld zł, czyli o 2,2%, przekraczając na koniec miesiąca 358 mld zł. W ciągu 6 miesięcy tego roku wartość zgromadzonych środków powiększyła się aż o 37,7 mld zł.

Dobra passa w branży TFI wydłużyła się do 16 miesięcy. W czerwcu podobnie jak w poprzednich miesiącach wzrost wartości zarządzanych aktywów to połączony efekt napływu nowych środków, jak i dodatnich wyników zarządzania. Przewaga wpłat nad wypłatami kolejny miesiąc z rzędu przekroczyła 3,0 mld zł, w tym fundusze detaliczne pozyskały 2,6 mld zł, a fundusze zdefiniowanej daty działające w ramach PPK – kolejne ponad 0,4 mld zł. Szacujemy, że wynik zarządzania powiększył stan środków o ok. 3,5 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFA

11 lipca 2024

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	maj 24	cze 24		maj 24	cze 24
absolutnej stopy zwrotu	6 892	7 139	3,6%	2,0%	2,0%
akcji	38 939	39 870	2,4%	11,1%	11,1%
aktywów niepublicznych	102 450	104 491	2,0%	29,2%	29,2%
dłużne	129 044	132 166	2,4%	36,8%	36,9%
dłużne PLN	120 051	122 933	2,4%	34,2%	34,3%
korporacyjne	14 012	14 153	1,0%	4,0%	3,9%
papiery skarbowe	20 766	21 335	2,7%	5,9%	6,0%
papiery skarbowe długoterminowe	22 223	22 378	0,7%	6,3%	6,2%
pozostałe	3 603	3 601	-0,0%	1,0%	1,0%
uniwersalne	55 761	57 774	3,6%	15,9%	16,1%
uniwersalne długoterminowe	3 686	3 693	0,2%	1,1%	1,0%
dłużne zagraniczne	8 994	9 233	2,7%	2,6%	2,6%
mieszane	42 191	42 698	1,2%	12,0%	11,9%
nieruchomości	277	275	-0,8%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 894	2 810	-2,9%	0,8%	0,8%
wierzytelności	4 703	4 890	4,0%	1,3%	1,4%
zdefiniowanej daty PPK	23 147	24 008	3,7%	6,6%	6,7%
razem	350 537	358 347	2,2%	100%	100%

Zgodnie z klasyfikacją IZFA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe i 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 IZFA

W ujęciu nominalnym największy wzrost wartości aktywów odnotowały w czerwcu **fundusze dłużne** – o ponad 3,1 mld zł do 132,2 mld zł na koniec miesiąca. Tym samym ta grupa produktów kontynuuje świetną passę z poprzednich miesięcy, systematycznie zwiększając udział w rynku. W rok wzrósł on z 32,3% do 36,9%. To głównie zasługa masowych wpłat klientów do funduszy dłużnych, szczególnie krótkoterminowych o niższym ryzyku stopy procentowej (w samym czerwcu wyniosły łącznie 2,3 mld zł netto). Klientów przyciągają stabilnie dodatnie wyniki funduszy, będących często bardziej atrakcyjnym wyborem od lokat.

Na drugim miejscu pod względem wzrostu aktywów w ujęciu nominalnym znalazły się **fundusze aktywów niepublicznych**. Ich wartość wzrosła o ponad 2 mld zł (+2,0%) do 104,5 mld zł. To zasługa m.in. Ipopemy TFI oraz PFR TFI.

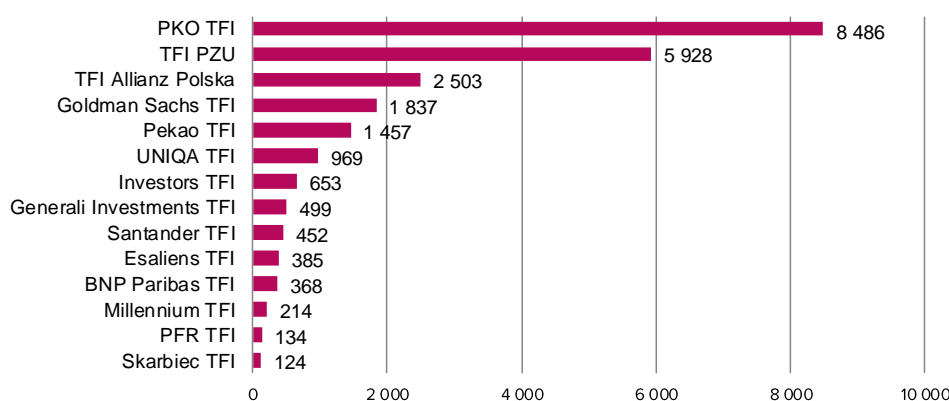
Podium zamykają **fundusze akcyjne**, których aktywa powiększyły się w miesiąc o ponad 0,9 mld zł, do 39,9 mld zł. Wzrost był możliwy dzięki dobrym wynikom z zarządzania, saldo wpłat i wypłat było ujemne. W czerwcu 2/3 funduszy akcji zagranicznych odnotowało zysk. Na nowojorskiej giełdzie padły kolejne rekordy wszech czasów (S&P500 zyskał 3%, a Nasdaq ponad 4%). Nieco słabiej zachowały się giełdy europejskich rynków rozwiniętych, które pozostawały pod mocnym wpływem ryzyka związanego z wyborami. Francuski CAC40 zanurkował w czerwcu o 7%, a niemiecki DAX ponad 2%. Na tym tle warszawska giełda wypadła nieźle. WIG zyskał 2,7%, i w całym segmencie **funduszy akcji polskich** zaledwie 3 produkty zakończyły czerwiec pod kreską.

Nieźła koniunktura na większości rynków akcji i długu sprawiła, że także pozytywne wyniki zarządzania wypracowała większość **funduszy mieszanych**. Dodatkowo ich portfele zostały zasilone przewagą wpłat klientów. W efekcie wartość aktywów funduszy mieszanych powiększyła się w czerwcu o 0,5 mld zł do 42,7 mld zł.

Czerwiec sprzyjał także **funduszom absolutnej stopy zwrotu**, których aktywa powiększyły się o 246 mln zł (+3,6%.m/m) i na koniec miesiąca przekroczyły 7,1 mld zł. To w większym stopniu zasługa dobrej sprzedaży. O 187 mln zł powiększyły się także portfele **funduszy wiarytelności** (do poziomu niemal 4,9 mld zł).

Wzrost aktywów o prawie 0,9 mld zł (+3,7%) odnotowały również **fundusze zdefiniowanej daty PPK**, systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców. Na koniec miesiąca ich wartość przekroczyła 24 mld zł, a udział w rynku funduszy wzrósł do 6,7%.

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



*Dane w wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI

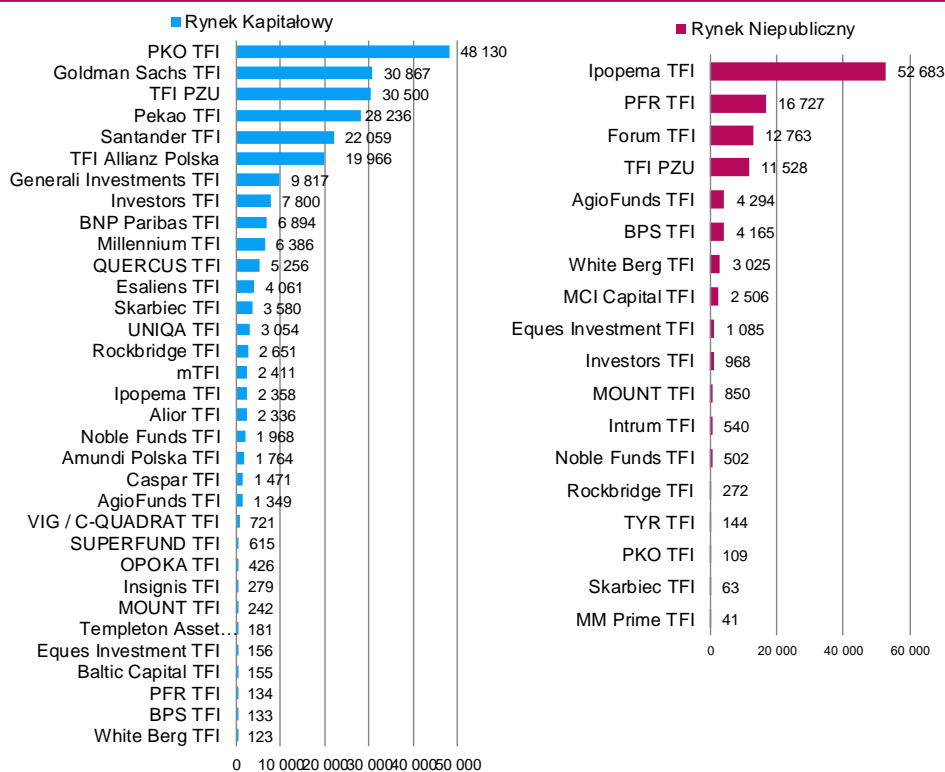
Dwa segmenty odnotowały w czerwcu spadek wartości zarządzanych środków. Symboliczny dotknął **funduszy nieruchomości** (o zaledwie 2 mln zł, -0,8%) do 275 mln zł. W przypadku **funduszy rynku surowców** spadek był nieco większy i wyniósł -84 mln zł, co odpowiada dynamice na poziomie -2,9%. W ich przypadku zdecydował ujemny wynik z zarządzania (fundusze metali szlachetnych straciły średnio -2,8%). Także saldo wpłat i wypłat było ujemne.

Najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (ponad 48,1 mld zł, w czerwcu dynamika wyniosła 2,9%). Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (52,7 mld zł).

W czerwcu największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym odnotowały: **PKO TFI** (+1,4 mld zł), **Ipopema TFI** (+0,9 mld zł) oraz **PFR TFI** (+0,8 mld zł).

Spadek aktywów zanotowało 8 towarzystw, najwięcej straciły **White Berg TFI** (-0,3 mld zł, czyli 8,0% m/m), **Noble Funds TFI** (-61 mln zł) oraz **BPS TFI** (-54 mln zł).

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* – czerwiec 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.