

Rynek funduszy zrównoważonych* w Polsce (marzec 2024)

W Polsce mamy ponad 60 krajowych funduszy deklarujących zgodność z art. 8 i 9 SFDR, umownie zwanych „zrównoważonymi”. Aktywa w nich zgromadzone sięgnęły 10 mld zł na koniec marca br. To o 12% więcej niż na koniec 2023 roku i 88% więcej niż rok wcześniej. W pierwszych trzech miesiącach tego roku pozyskały 0,7 mld zł.



26 kwietnia 2024

Aktywa funduszy zrównoważonych

Rynek krajowych funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia SFDR wciąż znajduje się w początkowej fazie rozwoju. Z każdym kwartałem widać jednak, że rozwija się szybciej niż cały rynek produktów detalicznych.

W I kwartale 2024 roku wartość aktywów zgromadzonych w funduszach zrównoważonych wzrosła o 12% (w porównaniu do 9% rynku detalicznego), osiągając nowy **rekord wynoszący blisko 10 mld zł**. Udział w rynku funduszy detalicznych przekroczył 5%.

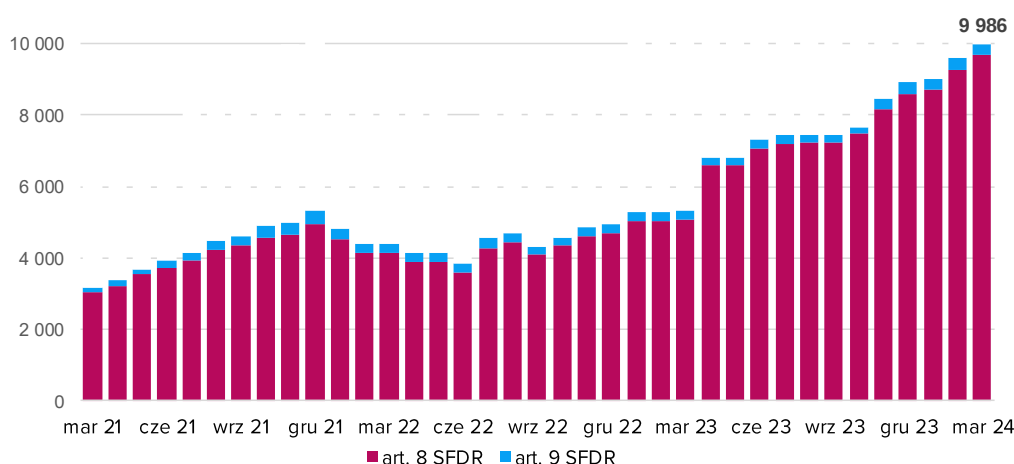
Według rozporządzenia SFDR fundusze inwestycyjne należy zaklasyfikować do jednej z trzech kategorii:

- **produkty jasnozielone** „light green”, które „promują aspekty środowiskowe i społeczne” (choć nie wyłącznie) i inwestują w spółki przestrzegające dobrych praktyk zarządczych, ale nie mają tego na celu (zdefiniowane w **art. 8 SFDR**),
- **produkty ciemnozielone** „dark green”, które „mają na celu zrównoważone inwestycje” – czyli koncentrują się na zrównoważonych inwestycjach jako celu szczegółowym funduszu (zdefiniowane w **art. 9 SFDR**),
- **produkty neutralne** pod względem ESG, które nie promują cech inwestycyjnych ESG, jedynie „integrują czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju” (zdefiniowane w **art. 6 SFDR**).

Wśród funduszy zrównoważonych dominują **produkty „jasnozielone”** (art. 8 SFDR), ich aktywa przekroczyły 9,67 mld zł na koniec marca br. W przypadku funduszy „ciemnozielonych” (art. 9 SFDR) wartość aktywów wzrosła do 0,3 mld zł.

Aktywa funduszy deklarujących zgodność z art. 8 i art. 9 SFDR

WAN w mln PLN

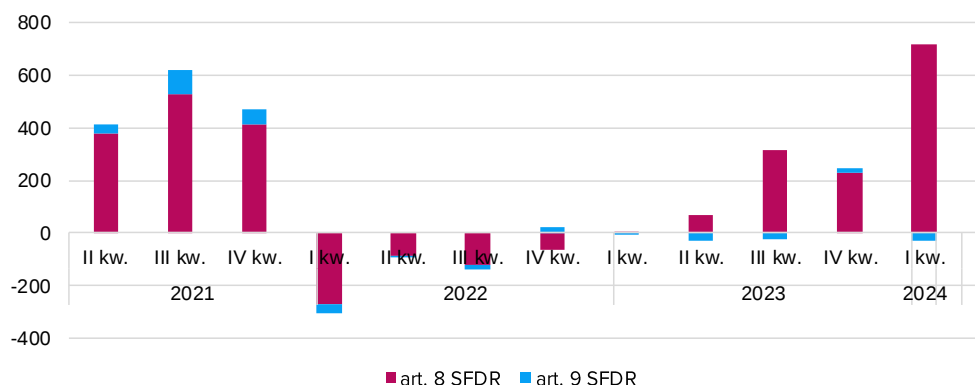


Źródło: Analizy.pl

Napływy do funduszy zrównoważonych

W pierwszym kwartale 2024 r. fundusze deklarujące zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR odnotowały największe w historii napływy netto nowych środków, sięgające **+0,7 mld zł**. Gros tych środków pozyskały fundusze „jasnozielone” – ponad 0,7 mld zł, fundusze „ciemnozielone” odnotowały przewagę umorzeń (-32 mln zł). Najwięcej kapitału pozyskały fundusze dłużne: QUERCUS Ochrony Kapitału (+295 mln zł), QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (237 mln zł) oraz Allianz PIMCO Global Bond ESG (+50 mln zł).

Bilans sprzedaży funduszy deklarujących zgodność z art. 8 i art. 9 SFDR



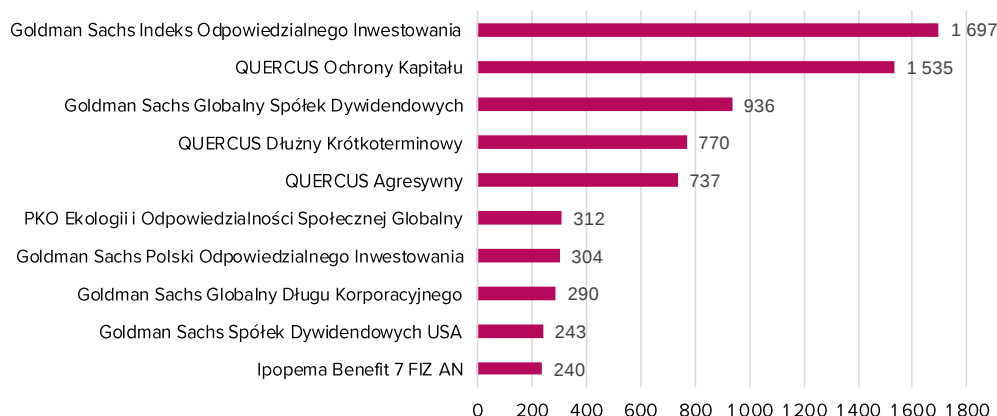
Źródło: Analizy.pl

Oferta produktowa funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR w Polsce

W I kwartale br. nie odnotowaliśmy żadnych zmian produktowych. Na koniec marca krajowe TFI oferowały **61 funduszy inwestycyjnych** deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR. Najwięcej funduszy zrównoważonych oferują: TFI Allianz Polska, BNP Paribas TFI oraz Goldman Sachs TFI – wszystkie po dziewięć.

Największe fundusze zrównoważone* w Polsce (mar 2024)

Aktywa w mln PLN

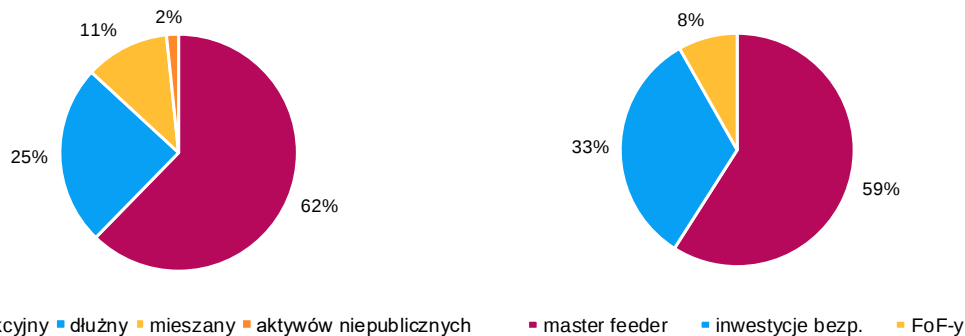


*deklarujące zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR

Źródło: Analizy.pl

Wśród dostępnych w ofercie polskich TFI funduszy zrównoważonych dominują fundusze inwestujące w akcje – 38 **funduszy akcyjnych** zgromadziło 68% aktywów. Pozostałe to **fundusze dłużne**, które zgromadziły 1/4 aktywów, oraz **fundusze mieszane** (7 produktów, 11% aktywów), a także jeden aktywów niepublicznych.

Podział funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR wg klas aktywów / typu funduszu



Źródło: Analizy.pl

TFI najczęściej na fundusz zrównoważony wybierają formę **master feedera**, czyli funduszu inwestującego do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa wybranego funduszu zagranicznego, który sam spełnia kryteria art. 8 lub 9 SFDR. Zgromadziły one aż 59% aktywów funduszy zrównoważonych.

Na koniec marca funkcjonowały 54 fundusze inwestycyjne zgodne z art. 8 SFRD oraz 7 funduszy zgodnych z art. 9 SFDR.

Fundusze ciemnozielone (art. 9 SFDR)

Fundusze	aktywa (mln zł)*
Goldman Sachs Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	163
Generali Akcji Ekologicznych Globalny	53
Santander Prestiż Prosperity	51
inPZU Zielone Obligacje	28
Generali Akcji Ekologicznych Europejski	17
BNP Paribas Akcji Aqua	3
BNP Paribas Akcji Zielony Ład	1

*dane na koniec marca 2024

Na polskim rynku dostępna jest także **szeroka oferta zagranicznych funduszy** jasno- i ciemnozielonych, głównie zarejestrowanych w Luksemburgu lub Irlandii funduszy UCITS, będących w ofercie globalnych zarządzających aktywami. Do wyboru mamy **ponad 300 funduszy** spełniających kryteria art. 8 lub art. 9 SFDR. Najwięcej mają ich w ofercie: Schroders, Fidelity International oraz BlackRock.

Informacje o zagranicznych funduszach zrównoważonych oferowanych w Polsce znajdziesz na stronie [Analizy.pl](https://www.analizy.pl).

Zmiany

W II kwartale 2024 roku mają miejsce zmiany w ofercie, które wpływają na rynek funduszy zrównoważonych.

Najważniejsza to taka, że od 1 kwietnia **3 subfundusze z Goldman Sachs TFI** spełniają kryteria art. 8 SFDR – promują aspekty środowiskowe lub społeczne, tak jak to ujęto w art. 8 rozporządzenia SFDR. Mowa o funduszach zarządzających dużymi aktywami: Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji (3,4 mld zł), Goldman Sachs Obligacji Plus (2,4 mld zł)

oraz Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych (0,2 mld zł). Oznacza to, że z tym jednym ruchem **aktywa zgromadzone w funduszach zrównoważonych wzrosną aż o 6 mld zł, do 16 mld zł.**

Warto też odnotować, że inny fundusz tego TFI i zarazem zarządzający największymi aktywami - Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania (1,7 mld zł) – w maju zmieni strategię i nazwę. Fundusz przestanie naśladować indeks WIG-ESG, będzie natomiast inwestował na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej. Pozostanie jednak funduszem deklarującym zgodność z art. 8 SFDR.

Wyniki funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR

Wyniki funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR (marzec 2024)

Fundusze jasnozielone	firma	segment	3 mies.	6 mies.	12 mies.	36 mies.
ALIOR Odpowiedzialny	Altor TFI	dłużne zagraniczne	1,4%	3,9%	7,0%	-
Allianz Artificial Intelligence	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	5,8%	21,8%	36,1%	-8,8%
Allianz China A-Shares	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	-0,7%	-8,4%	-24,0%	-46,0%
Allianz Defensywna Multistrategia	TFI Allianz Polska	mieszane zagraniczne	2,7%	8,5%	10,9%	6,7%
Allianz Dynamiczna Multistrategia	TFI Allianz Polska	mieszane zagraniczne	9,6%	15,6%	22,7%	31,8%
Allianz Europe Equity Growth Select	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	8,2%	22,1%	16,2%	19,8%
Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG	TFI Allianz Polska	dłużne zagraniczne	2,2%	11,0%	10,1%	-3,0%
Allianz PIMCO ESG Income	TFI Allianz Polska	dłużne zagraniczne	0,8%	5,3%	4,4%	-6,3%
Allianz PIMCO Global Bond ESG	TFI Allianz Polska	dłużne zagraniczne	0,2%	6,0%	4,4%	-3,0%
Allianz Zbalansowana Multistrategia	TFI Allianz Polska	mieszane zagraniczne	6,7%	12,9%	18,2%	21,1%
Amundi Stars Global Aggregate	Amundi Polska TFI	dłużne zagraniczne	0,7%	5,4%	5,7%	0,7%
Amundi Stars Global Ecology	Amundi Polska TFI	akcji zagranicznych	11,1%	20,4%	16,7%	8,3%
Amundi Stars Silver Age	Amundi Polska TFI	akcji zagranicznych	7,6%	13,3%	13,7%	16,4%
BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	3,7%	-2,6%	-7,1%	-
BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	12,0%	14,5%	22,9%	-
BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych	BNP Paribas TFI	dłużne zagraniczne	2,5%	-0,1%	-3,0%	-
BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	5,6%	12,2%	11,6%	5,2%
BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu	BNP Paribas TFI	mieszane zagraniczne	2,1%	7,1%	6,7%	-0,4%
BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój	BNP Paribas TFI	dłużne zagraniczne	1,9%	-2,1%	-2,3%	-
BNPP Globalny Strategii Dłużnych ESG	BNP Paribas TFI	dłużne zagraniczne	0,6%	4,1%	4,7%	-
Esaliens Akcji Rynków Wschodzących	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	1,8%	-2,5%	-8,0%	-
Esaliens Infrastruktury	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	0,4%	1,0%	-5,5%	-
Esaliens Okazji Rynkowych	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	11,1%	9,9%	16,0%	-26,2%
Esaliens Spółek Innowacyjnych	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	14,8%	16,9%	23,7%	-6,7%
Generali Odpowiedzialnego Inwestowania FIZ	Generali Investments TFI	mieszane zagraniczne	2,4%	8,2%	7,4%	-
Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych	Goldman Sachs TFI	akcji zagranicznych	4,3%	9,1%	9,6%	32,0%
Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego	Goldman Sachs TFI	dłużne zagraniczne	0,7%	6,4%	8,7%	3,5%
Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych	Goldman Sachs TFI	akcji zagranicznych	7,7%	12,9%	17,0%	42,2%
Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania	Goldman Sachs TFI	akcji polskich	5,8%	28,4%	44,3%	43,5%
Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	Goldman Sachs TFI	dłużne zagraniczne	-2,5%	5,0%	4,1%	-5,2%
Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	Goldman Sachs TFI	akcji polskich	5,8%	24,9%	38,7%	40,7%
Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	Goldman Sachs TFI	akcji zagranicznych	9,6%	13,5%	15,9%	-0,8%
Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA	Goldman Sachs TFI	akcji zagranicznych	9,3%	19,4%	25,0%	42,0%
inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	TFI PZU	akcji zagranicznych	-9,6%	0,2%	-28,3%	-
inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej	TFI PZU	akcji zagranicznych	6,8%	-	-	-
Ipopema Benefit 7 FIZ AN	Ipopema TFI	aktywów niepublicznych	0,4%	2,2%	2,9%	26,0%
Ipopema Ekologii i Innowacji FIZ	Ipopema TFI	akcji zagranicznych	-9,8%	-5,5%	-20,2%	-
Millennium Plan Aktywny	Millennium TFI	akcji zagranicznych	9,3%	18,3%	22,2%	16,5%
Millennium Plan Spokojny	Millennium TFI	mieszane zagraniczne	1,0%	7,7%	4,8%	0,4%
Millennium Plan Wyważony	Millennium TFI	mieszane zagraniczne	2,7%	10,8%	8,6%	4,5%
Pekao Ekologiczny	Pekao TFI	akcji zagranicznych	2,8%	16,3%	7,9%	-
PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny	PKO TFI	akcji zagranicznych	6,5%	16,1%	14,3%	27,0%
PKO Obligacji Globalny	PKO TFI	dłużne zagraniczne	0,4%	4,4%	6,4%	-5,9%
PZU Akcji Odpowiedzialnego Rozwoju	TFI PZU	akcji zagranicznych	8,4%	18,1%	19,8%	30,9%
PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju	TFI PZU	dłużne PLN	0,7%	4,6%	8,4%	-2,5%
QUERCUS Agresywny	QUERCUS TFI	akcji polskich	7,9%	24,7%	42,3%	51,1%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	QUERCUS TFI	dłużne PLN	2,8%	5,8%	11,0%	18,8%
QUERCUS Global Growth	QUERCUS TFI	akcji zagranicznych	13,4%	29,5%	39,2%	21,5%
QUERCUS Ochrony Kapitału	QUERCUS TFI	dłużne PLN	2,6%	5,2%	11,3%	18,0%
Santander Prestiż Akcji Europejskich	Santander TFI	akcji zagranicznych	8,5%	15,3%	13,9%	20,7%
Santander Prestiż Future Wealth	Santander TFI	akcji zagranicznych	4,1%	14,8%	9,7%	-
Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny	Santander TFI	akcji zagranicznych	8,2%	18,9%	24,5%	22,5%
UNIQA Akcji Europejskich ESG	UNIQA TFI	akcji zagranicznych	11,2%	23,4%	11,0%	-10,8%
VIG / C-QUADRAT GreenStars	VIG / C-QUADRAT TFI	akcji zagranicznych	8,8%	17,2%	22,6%	-
Fundusze ciemnozielone						
BNP Paribas Akcji Aqua	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	6,1%	9,1%	5,8%	-
BNP Paribas Akcji Zielony Ład	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	3,3%	4,0%	-1,2%	-
Generali Akcji Ekologicznych Europejski	Generali Investments TFI	akcji zagranicznych	-1,3%	7,6%	-2,2%	-
Generali Akcji Ekologicznych Globalny	Generali Investments TFI	akcji zagranicznych	6,2%	-	-	-
Goldman Sachs Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	Goldman Sachs TFI	akcji zagranicznych	6,0%	15,3%	6,0%	3,6%
inPZU Zielone Obligacje	TFI PZU	dłużne zagraniczne	0,1%	-	-	-
Santander Prestiż Prosperity	Santander TFI	akcji zagranicznych	2,9%	-	-	-

Źródło: Analizy.pl

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.