

Wspólny raport analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

izfia

Aktywa funduszy inwestycyjnych (styczeń 2025)

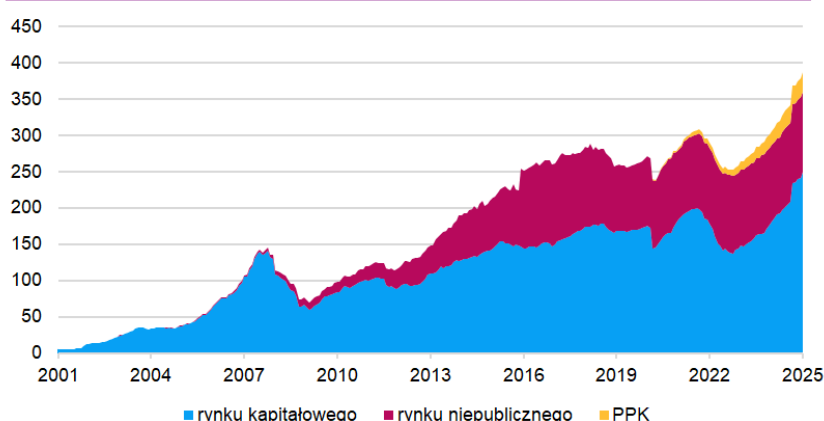
Nieprzerwanie od niemal dwóch lat rosną aktywa pod zarządzaniem krajowych TFI. W styczniu powiększyły się aż o 8,5 mld zł (+2,3 proc. m/m), najczęściej od czerwca ubiegłego roku. To efekt zarówno dodatnich wyników sprzedażowych, jak i inwestycyjnych. Te ostatnie w ujęciu nominalnym były najwyższe od grudnia 2023 r.

12 lutego 2025

Nowy rok w branży TFI zaczął się z przytupem. W styczniu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły aż o 8,5 mld zł (+2,3 proc. m/m) i na koniec miesiąca przekroczyły rekordowe 388 mld zł. Jest to najlepszy miesiąc pod względem przyrostu aktywów od czerwca 2024 r.

Styczeń jest 23. z rzędu miesiącem ze wzrostem aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych, które w ciągu tych niemal dwóch lat w ujęciu nominalnym powiększyły się łącznie o ponad 112 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Styczniowy wynik to w dużej mierze **efekt dodatnich wyników zarządzania**. Koniunktura na rynkach akcji sprzyjała (zwłaszcza na GPW), choć nie brakowało nerwowych momentów. Zarobić dały także obligacje, ale show ponowie skradło złoto i srebro. W efekcie niemal we wszystkich głównych grupach funduszy inwestycyjnych pojawiły się zyski w ujęciu średnim. Szacujemy, że wyniki zarządzania powiększyły w styczniu stan aktywów krajowych funduszy łącznie aż o 5,2 mld zł i jest to najlepszy rezultat od grudnia 2023 r. Nieco **wyższe okazały się też napływy**. W styczniu fundusze inwestycyjne pozyskały łącznie 3,7 mld zł nowego kapitału (w porównaniu do 3,4 mld zł w grudniu).

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	gru 24	sty 25		gru 24	sty 25
absolutnej stopy zwrotu	6 948	7 076	1,9%	1,8%	1,8%
akcji	38 113	40 368	5,9%	10,0%	10,4%
aktywów niepublicznych	102 901	102 584	-0,3%	27,1%	26,4%
dłużne	154 423	158 155	2,4%	40,7%	40,8%
dłużne PLN	142 311	145 984	2,6%	37,5%	37,6%
korporacyjne	15 854	16 615	4,8%	4,2%	4,3%
papiery skarbowe	23 025	23 060	0,1%	6,1%	5,9%
papiery skarbowe krótkoterminowe	32 054	33 240	3,7%	8,4%	8,6%
pozostałe	3 660	3 680	0,5%	1,0%	0,9%
uniwersalne	61 116	62 803	2,8%	16,1%	16,2%
uniwersalne długoterminowe	6 602	6 587	-0,2%	1,7%	1,7%
dłużne zagraniczne	12 112	12 170	0,5%	3,2%	3,1%
mieszane	43 436	44 414	2,3%	11,4%	11,4%
nieruchomości	220	219	-0,3%	0,1%	0,1%
rynku surowców	2 634	2 809	6,6%	0,7%	0,7%
wierzytelności	4 387	4 412	0,6%	1,2%	1,1%
zdefiniowanej daty PPK	26 452	28 019	5,9%	7,0%	7,2%
razem	379 512	388 055	2,3%	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 styczniu rentowność amerykańskich 10-latek spadła do 4,54 proc., niemieckich wzrosła do 2,46 proc., a polskich nieznacznie obniżyła się do 5,83 proc. Indeks IROS, obejmujący polskie obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu, wzrósł o 0,6 proc. W segmencie funduszy dłużnych polskich nie stracił nikt, a zyski poszczególnych produktów były do siebie zbliżone - niemal 3/4 rozwiązań wypracowało stopę zwrotu z przedziału od 0,5 do 0,7 proc. W całym segmencie funduszy dłużnych (inwestujących w Polsce i za granicą) zaledwie 4 produkty znalazły się w styczniu pod kreską. Niezmiennie fundusze dłużne cieszą się największą popularnością wśród polskich inwestorów. W styczniu napłynęło do nich łącznie 2,8 mld zł netto. W efekcie obu tych czynników (wyników zarządzania i sprzedażowych) wzrost aktywów w segmencie **funduszy dłużnych** sięgnął w styczniu aż 3,7 mld zł (+2,4 proc. m/m).

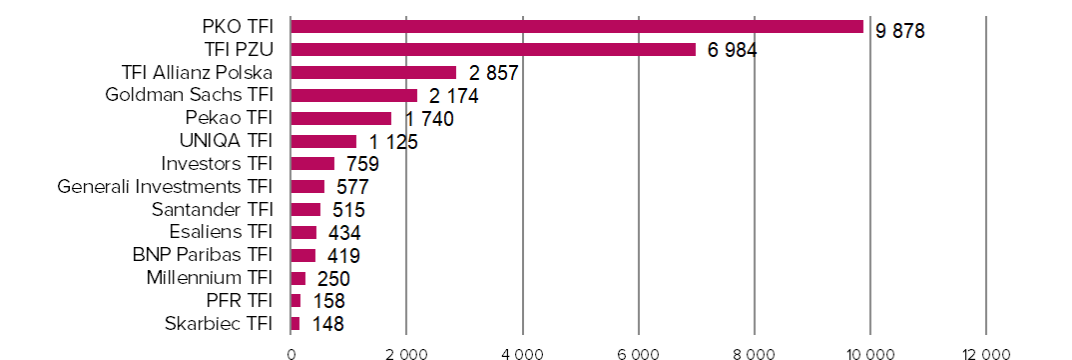
W styczniu polska giełda znalazła się w ścisłej czołówce globalnych rynków, wyprzedzając pod względem dynamiki zarówno główne indeksy europejskie, jak i amerykańskie - WIG wzrósł o 9,8 proc., a WIG20 o ponad 11 proc., odrabiając w zaledwie miesiąc straty z czterech ostatnich miesięcy 2024 r. Rosły też giełdy zagraniczne. DAX zyskał aż 9,2 proc., trzykrotnie więcej niż S&P 500. Francuski CAC40 wzrósł o 7,7 proc., a szeroki Stoxx Europe 600 niespełna 6 proc. Na tym tle S&P 500 (+2,7 proc.) i Nasdaq (+1,6 proc.) prezentowały się skromniej. W efekcie również fundusze akcji zanotowały dodatnie stopy zwrotu. Dla funduszy akcji polskich uniwersalnych był to najlepszy miesiąc od listopada 2022 r. Dopisali też klienci, którzy w styczniu do funduszy akcji wpłacili łącznie 0,2 mld zł. W rezultacie w styczniu **aktywa funduszy akcyjnych** wzrosły o niemal 2,3 mld zł (+5,9 proc. m/m).

Wzrost aktywów w styczniu zanotowały także **fundusze mieszane**, a więc takie, które inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje. W ubiegłym miesiącu większość z nich zanotowała zyski, równocześnie klienci więcej środków do nich wpłacili niż wypłacili. W styczniu napłynęło do ich portfeli 150 mln zł. W efekcie wartość ich aktywów wzrosła o niespełna 1 mld zł (+2,3 proc. m/m).

Solidny wzrost aktywów, bo łącznie aż o 1,6 mld zł (+5,9 proc. m/m), odnotowały w styczniu **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców.

Skromny wzrost aktywów zanotowały także fundusze **absolutnej stopy zwrotu** oraz **fundusze surowcowe** - w obu przypadkach wzrost nie przekroczył 0,2 mld zł. Spadek aktywów dotyczył z kolei **funduszy aktywów niepublicznych** (-0,3 mld zł).

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty PPK (mln PLN) - styczeń 2025*



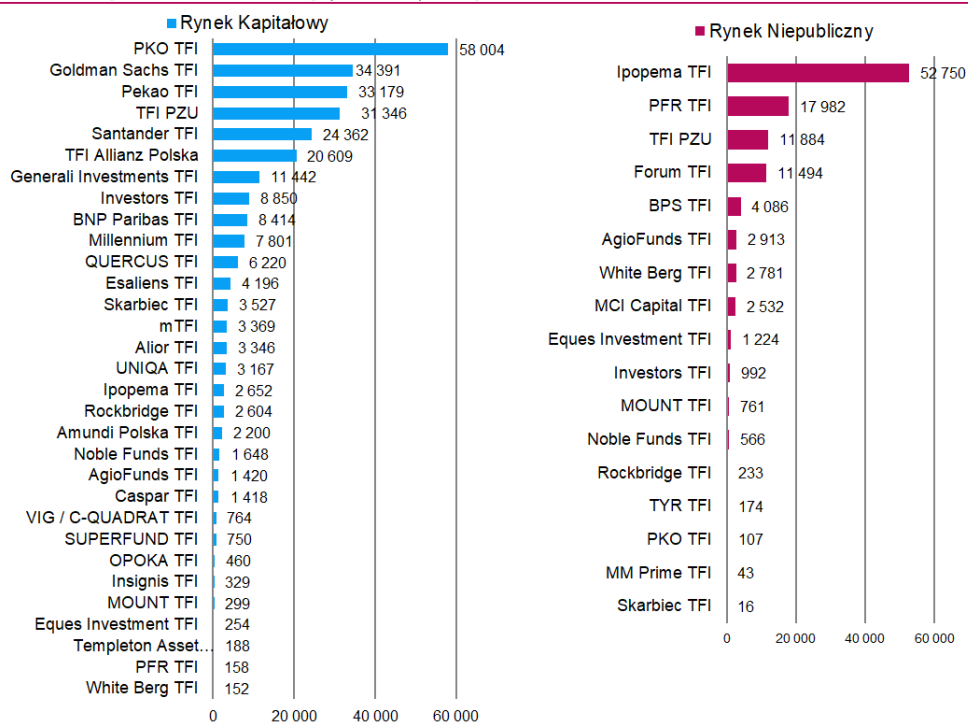
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI

Niezmiennie najwięcej aktywów netto w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (58 mld zł). Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada ponad 34 mld zł. Na rynku niepublicznym liderem pozostaje **Ipopema TFI** (52,8 mld zł).

W styczniu największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały: PKO TFI (+2,3 mld zł) i Goldman Sachs TFI (+1,3 mld zł). Spadek aktywów zanotowały Rockbridge TFI, BPS TFI, Noble Funds TFI, Caspar TFI i Ipopema TFI.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* – styczeń 2025

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 tu 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.