



Okiem indeksu

- 5lat BETA ETF, obiecujący styczeń,
rekordowe aktywa, okiem analityków

07.02.2024





5 lat BETA ETF:

7 stycznia 2019 roku, po ponad 4 latach przygotowań, zadebiutował BETA ETF WIG20TR. Przygotowanie pierwszego opartego na polskim prawie ETF zajęło ponad 4 lata. Proces był pionierski i wymagający. Efektywne działanie BETA ETF to nie tylko praca TFI ale również Animatora/Koordynatora (Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska), Członków Konsorcjum, Depozytariusza, GPW w Warszawie, KDPW oraz KNF. Wysiłek się opłacił i mechanizm polskiego ETF działa bardzo sprawnie. Warto pochylić się nad architekturą tego mechanizmu, gdyż pobieżne uznanie, że to fundusz zamknięty (faktycznie taki jest z nazwy) może doprowadzić do mylnych wniosków. BETA ETF to portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte - jednakże w ekonomicznym sensie są to najbardziej otwarte fundusze w polskim reżimie prawnym.

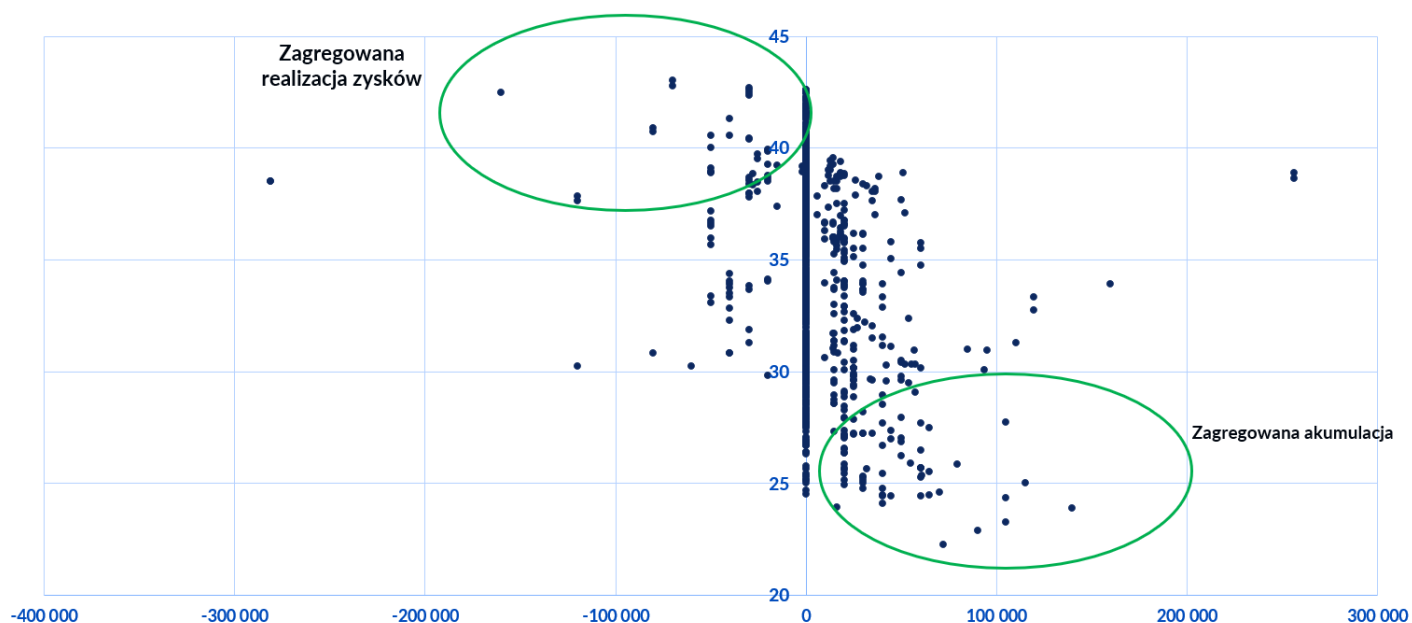
Obecnie nasz najstarszy fundusz jest drugim największym z aktywami na poziomie 120 mln złotych. Dzięki temu zaufaniu i zmianom prawnym o które zabiegaliśmy udało się obniżyć całkowite koszty funduszu z początkowego poziomu 0,80% do 0,65%. To podobne poziomy jakie zaobserwujemy na miliardowych ETF od iShares na indeks MSCI Poland. Na korzyść Uczestników Funduszu działa również program pożyczek papierów wartościowych, gdzie wszystkie korzyści trafiają do Uczestników.

W ramach ciekawostki na ETFBW20TR przez 5 lat zawarto 93 tys transakcji na łączny obrót 590 mln zł. Z poziomu funduszu przeprowadzono transakcje (kreacje, umorzenia, dostosowania portfela) na poziomie 293 mln. Zdecydowana większość kreacji odbyła się na niższych poziomach niż obecnie obserwowane.





Kreacje i umorzenia certyfikatów (liczba sztuk) na BETA ETF WIG20TR w zależności od wartości certyfikatu (oś pionowa; PLN)





Obiecujący styczeń

Styczeń przyniósł bardzo obiecujące liczby w zakresie aktywności inwestorów na funduszach BETA ETF. Pod względem obrotów odnotowaliśmy łącznie ponad 107 mln złotych co jest wynikiem lepszym o 14,33% względem stycznia 2023 roku. Największy wzrost zainteresowania odnotowaliśmy na BETA ETF sWIG80TR, którego miesięczny obrót wyniósł ponad 13,2 mln złotych względem 4,3 mln w styczniu 2023 roku. Bardzo dobrą dynamiką wzrostu cechował się również BETA ETF mWIG40TR, który odnotował 12,8 mln obrotu względem 7,3 mln w analogicznym okresie 2023 roku. Nowo powołany do życia fundusz BETA ETF Obligacji 6M (ETFBCASH) odnotował 2,3 mln obrotu co jest wynikiem wyraźnie lepszym niż ostatnie aktywności zastąpionego BETA ETF WIGtech.

BETA ETF	sty.23	sty.24	Zmiana	%
ETFBW20TR	13 553	15 101	1 548	11,42%
ETFBM40TR	7 320	12 826	5 506	75,22%
ETFBW20ST	27 269	23 771	- 3 498	-12,83%
ETFBW20LV	27 203	29 005	1 803	6,63%
ETFBNDXPL	4 415	5 046	631	14,30%
ETFBSPXPL	2 216	1 667	- 549	-24,78%
ETFBWTECH	550	nd	nd	nd
ETFBs80TR	4 362	13 204	8 841	202,68%
ETFBTBSP	7 245	4 639	- 2 606	-35,97%
ETFBCASH	nd	2 363	nd	nd
Suma	94 133	107 622	13 490	14,33%

Wyraźnie wzrosła również liczba transakcji dokonanych na rozwiązaniach BETA ETF. W styczniu 2024 roku dokonano ich łącznie ponad 18,8 tys i jest to wynik o 27,33% lepszy względem stycznia 2023 roku. Podejrzewamy, że wzrost liczby transakcji jest częściowo skorelowany z kolejnym udanym czwartym kwartałem w otwieraniu rachunków IKE/IKZE, na którym bardzo popularyzowane jest wykorzystywanie ETF.



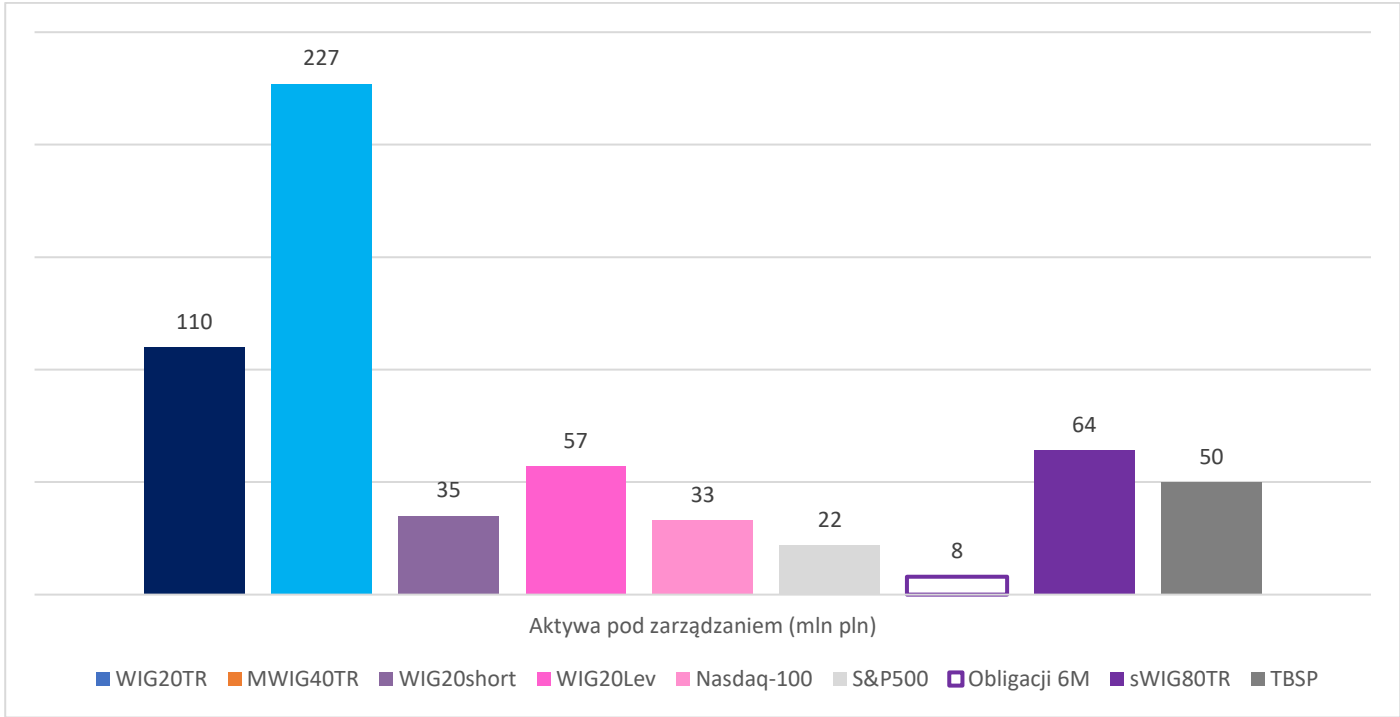
BETA ETF	sty.23	sty.24	Zmiana	%
ETFBW20TR	2 350	2963	613	26,09%
ETFBM40TR	2 036	3401	1 365	67,04%
ETFBW20ST	2 442	1894	- 548	-22,44%
ETFBW20LV	3 687	4373	686	18,61%
ETFBNDXPL	973	897	- 76	-7,81%
ETFBSPXPL	687	671	- 16	-2,33%
ETFBWTECH	231	0	nd	nd
ETFB80TR	1 224	3077	1 853	151,39%
ETFBTBSP	1 140	934	- 206	-18,07%
ETFBCASH	-	597	nd	nd
BETA ETF	14 770	18 807	4 037	27,33%

Równie obiecująco 2024 rozpoczął się pod względem napływów. BETA ETF odnotowało najlepszy miesiąc od września 2022 roku zamykając miesięczne saldo na prawie 19 mln napływie. Największym zaufaniem cieszył się BETA ETF sWIG80TR (+5,6 mln), co jest pewnego rodzaju odpowiedzią inwestorów na szereg pozytywnych publikacji analitycznych z ostatnich tygodni, które wskazywały właśnie, że to małe spółki mają największy potencjał wzrostowy w 2024 roku. Wyraźnie widoczne saldo odnotowały również BETA ETF na mWIG40TR, WIG20lev oraz S&P500 oraz TBSP. Przyzwoicie poradził sobie nowy fundusz BETA ETF, który zebrał prawie 1 mln.





Na koniec stycznia fundusze BETA ETF zgromadziły 607 mln złotych aktywów pod zarządzaniem. To rekordowy poziom odnotowany w historii naszej marki.





Okiem analityków na indeksy

Indeks	Liczba obowiązujących rekomendacji i wycen na spółkach z indeksu	Obowiązujące rekomendacje kupna	Liczba niepokrytych spółek	Hipotetyczna zmiana indeksu* (względem 02.02.24)
WIG20TR	266	146 (55%)	0	8,10%
mWIG40TR	251	158 (63%)	4	5,18%
sWIG80TR	203	145 (71%)	13	15,93%

W Polsce, giełda papierów wartościowych, niewątpliwie wciąż kojarzy się z selekcją poszczególnych spółek. Wykorzystując spore bogactwo rekomendacji analitycznych na poszczególne spółki zakwalifikowane do indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80 pokusiliśmy się o wyznaczenie hipotetycznego poziomu indeksu w oparciu o obecnie obowiązujące rekomendacje.

Mechanizm polega na przyjęciu docelowej ceny danej spółki z indeksu jako średniej z ostatnich obowiązujących rekomendacji analitycznych. Jeżeli spółka nie posiada obecnie obowiązującej rekomendacji bądź wyceny w takim przypadku, przyjmowany do kalkulacji jest jej obecny kurs. Na podstawie tych docelowych cen wyznaczana jest hipotetyczna kapitalizacja a zarazem hipotetyczny docelowy poziom indeksu. Obecnie, względem cen z 2 lutego, największy potencjał wzrostowy wykazuje indeks sWIG80 +15,93%.



Lista medialna

W minionym miesiącu mieliśmy przyjemność być obecni:

- [Stockbroker TV – BETA 6M – ETF zamiast lokaty?](#)

Zarządzający BETA ETF Mateusz Mucha w rozmowie z Arturem Wiśniewskim na temat nowego funduszu BETA ETF Obligacji 6M.

- [Analizy.pl – BETA ETF po pięciu latach działalności:](#)

Wywiad z Członkiem Zarządu GPW Izabellą Olszewską oraz Prezesem Beta Securities Robertem Sochackim na temat 5 rocznicy wprowadzenia pierwszego BETA ETF

- [Analizy Live - KIEDY KOLEJNY ETF? 5 LAT ETF-ÓW OD BETY 24.01.2024](#)

Wywiad Roberta Stanilewicza z Robertem Sochackim na temat rozwoju oferty BETA ETF w Polsce

- [5 lat Beta ETF – co dalej? Wywiad z Robertem Sochackim](#)

Wywiad z Robertem Sochackim na temat 5 lat BETA ETF oraz planach na dalszą działalność

- [ETF oparty o WIG-Nieruchomości? "To jeden z pomysłów, innym jest fundusz bez spółek Skarbu Państwa"](#)

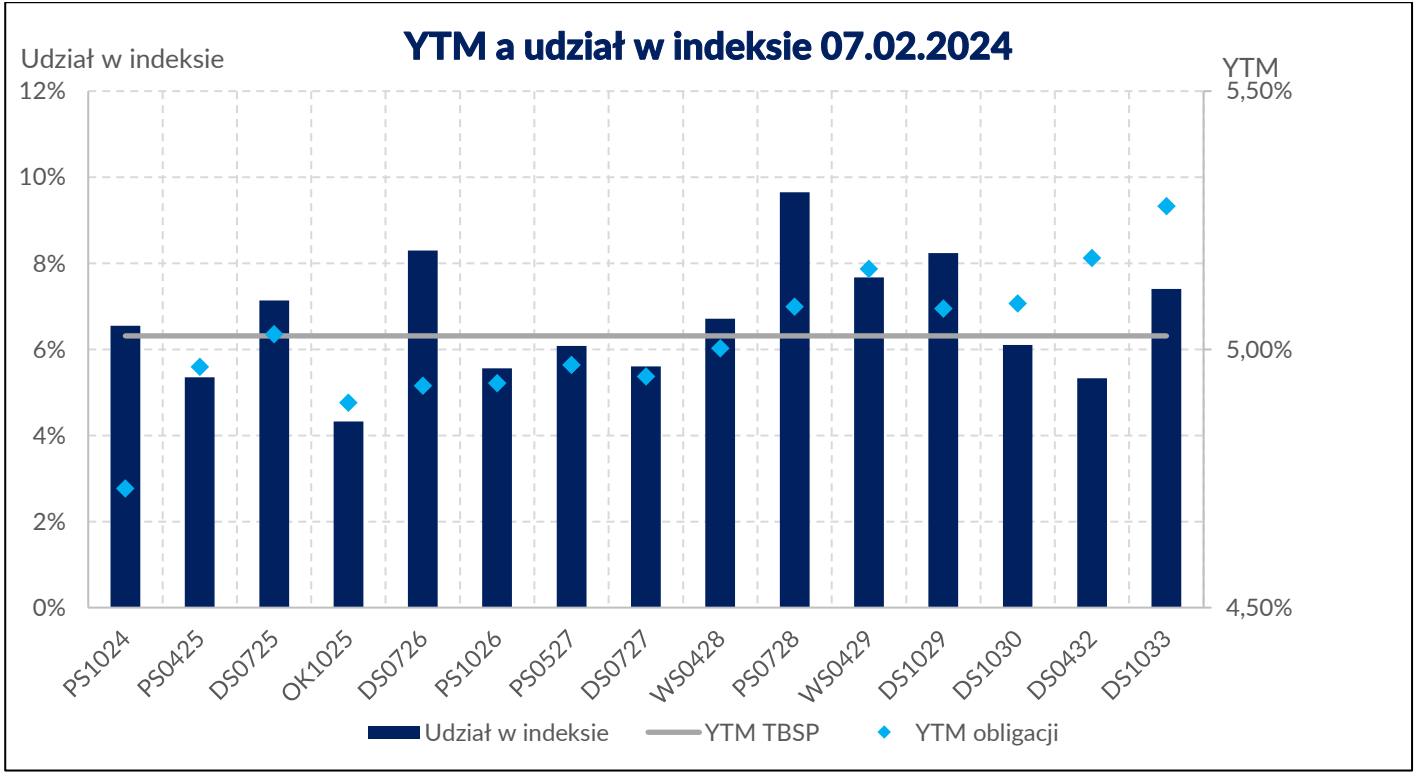
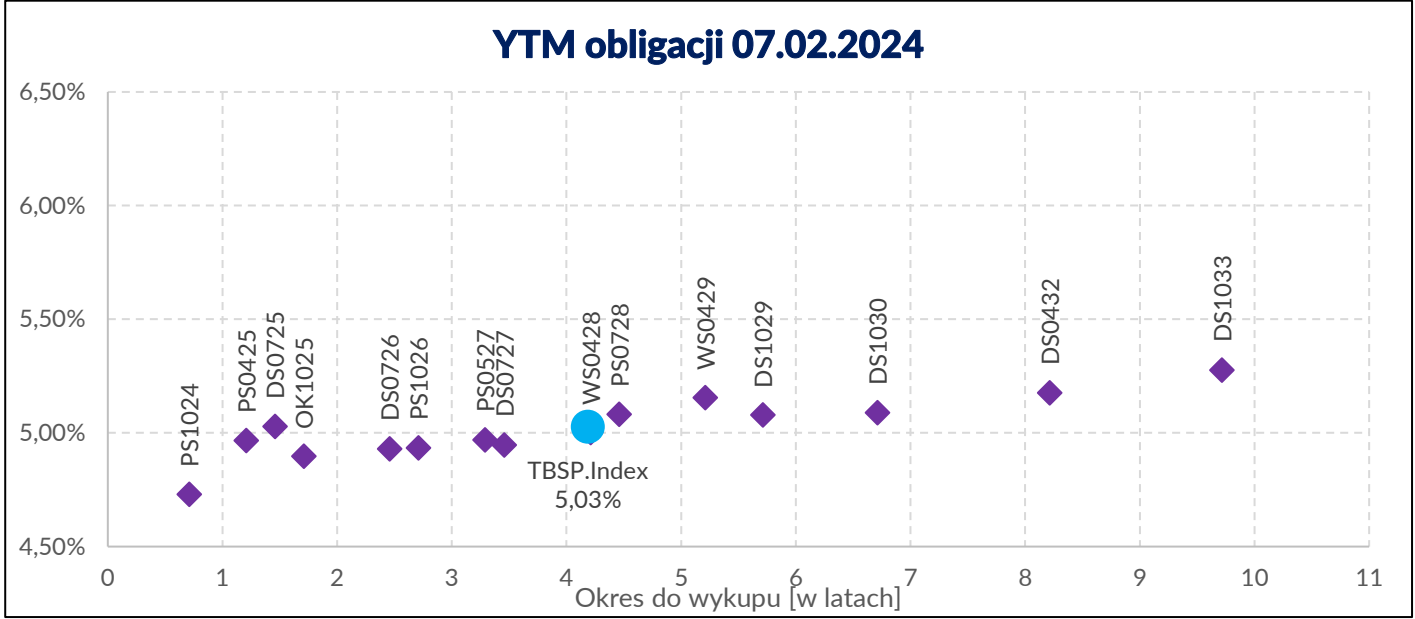
Rozmowa z Robertem Sochackim o ofercie produktowej BETA ETF oraz planach jej poszerzenia

- [Webinar O co chodzi z tymi ETF-ami?](#)

Webinar przeprowadzony w ramach współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych na temat podstawowych zagadnieniach związanych z ETF.



Tabela TBSP





TBSP.INDEX	PORTFEL
Poziom	1 969,43
Liczba serii obligacji	15
YTM	5,03%
Duration Maculay'a	3,77
Zmodyfikowane duration	3,59
Okres do wykupu	4,19
Średnie oprocentowanie [%]	3,20%





Przydatne linki:

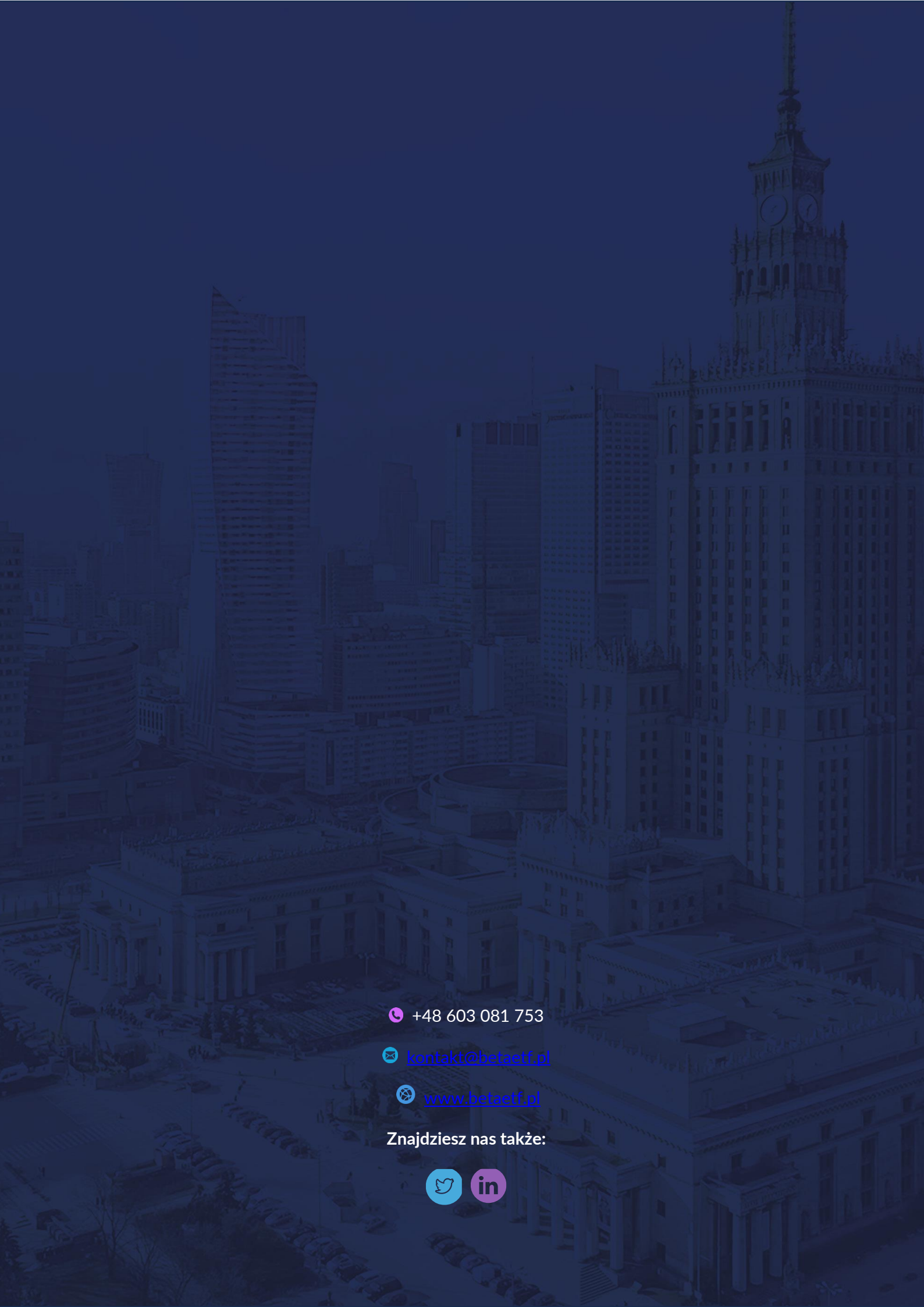
Fundusz	KID	Factsheet
BETA ETF WIGtech	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/03/KID-BETA-ETF-WIGtech-28.04.2023_eng.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/10/Factsheet-BETA-ETF-WIGtech-29.09.2023.pdf
BETA ETF WIG20short	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-WIG20short-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-WIG20short-29.09.2023.pdf
BETA ETF WIG20lev	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-WIG20lev-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-WIG20lev-29.09.2023.pdf
BETA ETF TBSP	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-TBSP-28.04.2023_eng.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-TBSP-29.09.2023.pdf
BETA ETF sWIG80TR	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-sWIG80TR-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-sWIG80TR-29.09.2023.pdf
BETA ETF S&P 500 PLN-Hedged	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-SP500-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-SP500-NTR-29.09.2023.pdf
BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-Nasdaq-100-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-Nasdaq-100-NTR-29.09.2023.pdf
BETA ETF mWIG40TR	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-mWIG40TR-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/Factsheet-BETA-ETF-mWIG40TR-29.09.2023.pdf
BETA ETF WIG20TR	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/05/KID-BETA-ETF-WIG20TR-29.09.2023.pdf	https://agiofunds.pl/wp-content/uploads/2023/08/Factsheet-BETA-ETF-WIG20TR-29.09.2023.pdf

ZASTRZEŻENIE DOTYCZĄCE CHARAKTERU MATERIAŁU ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I JEGO UDOSTĘPNIENIE

Powyższy materiał został przygotowany przez AgioFunds TFI, podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.

Powyższy materiał jest adresowany do klientów profesjonalnych w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Materiał ten nie stanowi aktualizacji rekomendacji, cen docelowych czy prognozowanych wyników finansowych spółek. Informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane lub opracowane przez AgioFunds TFI ze źródeł uznawanych za wiarygodne, przy zachowaniu należytej staranności, jednak AgioFunds TFI nie może zapewnić o ich dokładności oraz kompletności.

Niniejszy materiał i zawarte w nim komentarze są wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinny być inaczej interpretowane. Inwestorzy korzystający z niniejszego materiału nie mogą zrezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych okoliczności aniżeli te, które zostały wskazane w niniejszym materiale. AgioFunds TFI nie ponosi odpowiedzialności za straty poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji i opinii zawartych w niniejszym opracowaniu, o ile przy jego sporządzaniu dokończył należytej staranności. AgioFunds TFI mógł wydać w przeszłości lub może wydać w przyszłości inne dokumenty, przedstawiające inne wnioski, niespójne z przedstawionymi w niniejszym materiale. Takie dokumenty odzwierciedlają różne założenia, punkty widzenia oraz metody analityczne przyjęte przez przygotowujących je autorów. AgioFunds TFI nie jest zobowiązany do zapewnienia, iż takie dokumenty będą podawane do wiadomości adresatów niniejszego dokumentu. Niniejszy materiał nie zawiera ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani też zaproszenia do złożenia oferty objęcia lub nabycia papierów wartościowych albo skorzystania z usług inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani dowolnej innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie do złożenia oferty byłoby sprzeczne z prawem. W szczególności ani niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać rozpowszechnione, publikowane oraz dystrybuowane bezpośrednio ani pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Japonii. Rozpowszechnianie, publikowanie oraz dystrybuowanie bezpośrednio lub pośrednio w tych państwach lub wśród obywateli tych państw lub osób w nich przebywających może stanowić naruszenie prawa lub regulacji dotyczących instrumentów finansowych obowiązujących w tych krajach.



+48 603 081 753

kontakt@betaetf.pl

www.betaetf.pl

Znajdziesz nas także:

