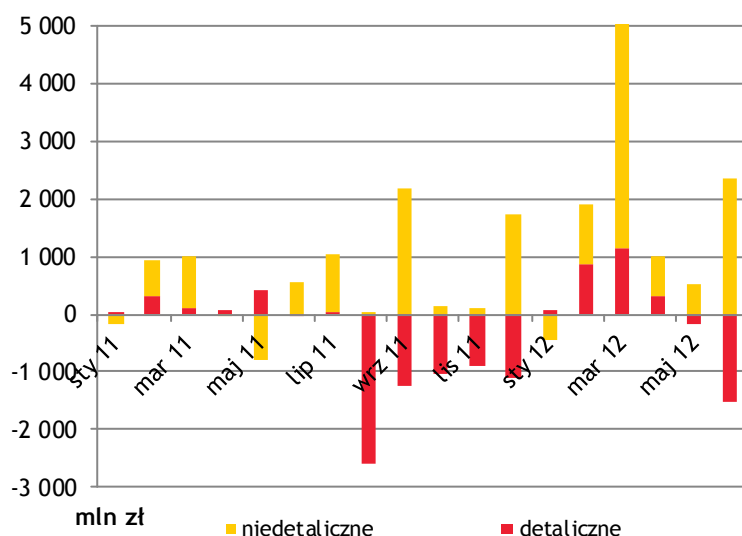


11 lipca 2012

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

W czerwcu, piąty miesiąc z rzędu, fundusze wykazały dodatnie saldo wpłat i wypłat. Bilans sprzedaży zamknął się tym razem na poziomie +0,9 mld zł. Podobnie jak w poprzednim miesiącu, o przewadze wpłat nad wypłatami zdecydowały fundusze dedykowane prywatnym inwestorom, które wg naszych szacunków pozyskały netto blisko +2,4 mld zł. To zasługa głównie jednego funduszu aktywów niepublicznych. Fundusze oferowane szerokiemu gronu odbiorców, drugi miesiąc z rzędu zanotowały ujemne saldo wpłat i wypłat. Najlepszym miesiącem w tym roku dla rynku funduszy był marzec, kiedy fundusze detaliczne pozyskały netto ponad +1,1 mld zł. Od tego czasu saldo wpłat i wypłat maleje, w maju spadło do -0,2 mld zł, a w czerwcu przekroczyło -1,5 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Klienci nieprzerwanie inwestują w fundusze dłużne, które w czerwcu jako jedyne spośród przeznaczonych dla klientów detalicznych, odnotowały dodatni bilans sprzedaży. W czerwcu pozyskały netto +0,6 mld zł, czyli nieco mniej niż w maju (+0,9 mld zł). Najwyższe saldo wpłat i wypłat osiągnęły UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO) oraz Arka Prestige Obligacji Skarbowych (Arka Prestige SFIO), które pozyskały w minionym miesiącu odpowiednio +0,16 mld zł oraz +0,08 mld zł. W sumie od początku roku do funduszy dłużnych przeznaczonych dla szerokiego grona odbiorców, klienci wpłacili netto już +4,1 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy wg segmentów (mln zł)

	czerwiec 2012			od początku roku		
	detaliczne	niedetaliczne	suma	detaliczne	niedetaliczne	suma
absolutnej stopy zwrotu	-79	0	-79	271	7	277
akcyjne	-14	-267	-281	-486	-367	-853
polskie	32	-267	-236	-314	-367	-681
zagraniczne	-46	0	-46	-172	0	-172
mieszane	-307	-10	-317	-1 659	-21	-1 680
polskie	-306	-10	-316	-1 581	-21	-1 601
zagraniczne	-1	0	-1	-79	0	-79
dłużne	596	50	646	4 052	668	4 720
polskie	602	50	652	3 926	583	4 509
zagraniczne	-6	0	-6	126	85	211
ochrony kapitału	-77	0	-77	-389	0	-389
polskie	-33	0	-33	-220	0	-220
zagraniczne	-44	0	-44	-169	0	-169
gotówkowe i pieniężne	-1 620	131	-1 489	-918	68	-849
polskie	-1 617	131	-1 486	-928	68	-860
zagraniczne	-3	0	-3	11	0	11
surowcowe	-4	0	-4	-145	0	-145
aktywów niepublicznych	0	2 314	2 314	0	7 487	7 488
nieruchomości	0	-3	-3	0	130	130
sekurytyzacyjne	0	160	160	0	214	214
łącznie	-1 505	2 375	870	726	8 187	8 913

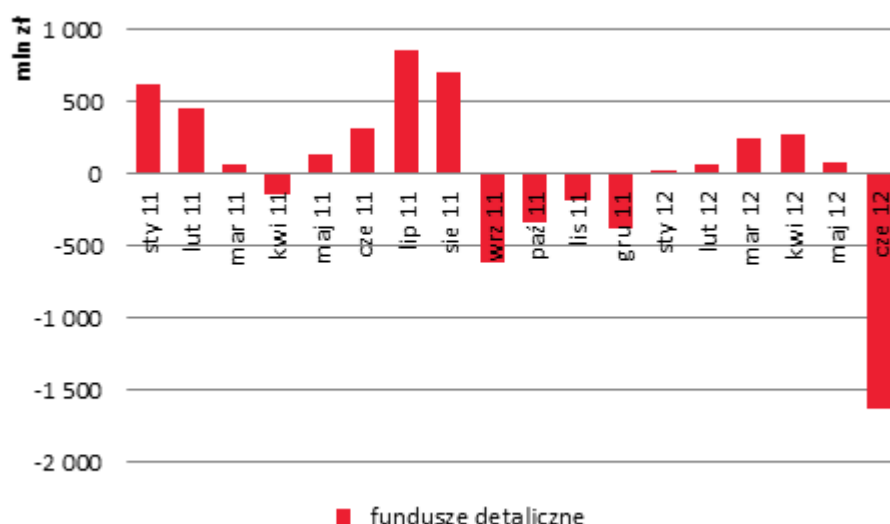
Źródło: FUNDonline, Analizy Online

11 lipca 2012

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

Pozostałe grupy funduszy przeznaczone dla klientów detalicznych, zakończyły miniony miesiąc z ujemnym bilansem sprzedaży. Bardzo duży odpływ środków netto, na poziomie -1,6 mld zł, odnotowały fundusze gotówkowe i pieniężne. Spadek zainteresowania tymi funduszami był już widoczny w maju, kiedy saldo wpłat i wypłat nie przekroczyło +0,1 mld zł. W czerwcu, tak duży odpływ środków ma swoje podłoże w ogłoszeniu upadłości przez PBG i związane z nim odpisy obligacji w kilku funduszach gotówkowych, mających je w portfelach. To głównie z nich klienci wypłacali swoje oszczędności. Od początku roku saldo wpłat i umorzeń do funduszy gotówkowych wyniosło łącznie -0,9 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy gotówkowych i pieniężnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Ostatni miesiąc upłynął na poprawie nastrojów na rynkach akcji (indeks warszawskiej giełdy WIG zyskał +8,0%), dzięki czemu zmniejszył się odpływ środków z funduszy inwestujących na rynkach akcji. W czerwcu saldo wpłat i wypłat wyniosło zaledwie kilkanaście mln zł na minusie, podczas gdy w maju przekroczyło -0,6 mld zł. Bilans sprzedaży liczony od początku roku jest dalej ujemny i wynosi blisko -0,5 mld zł. W czerwcu spora część funduszy akcyjnych zakończyła miesiąc z ujemnym saldem tych operacji. Najwięcej środków klienci wypłacili z funduszy akcji małych i średnich spółek (blisko -23 mln zł), a także globalnych rynków rozwiniętych (-17 mln zł).

Odpływ środków nieprzerwanie notują fundusze mieszane, z których w czerwcu klienci wypłacili -0,3 mld zł, czyli o +0,1 mld zł mniej niż w maju. Bilans sprzedaży od początku roku wyniósł już -1,7 mld zł. Odpływ środków notują również fundusze ochrony kapitału, które zakończyły czerwiec z saldem na poziomie -80 mln zł. Większość tej kwoty pochodzi z zakończenia działalności funduszu mającego formę produktu strukturyzowanego - KBCElita II FIZ. Od początku roku bilans sprzedaży dla całej grupy wyniósł blisko -0,4 mld zł.

Biorąc pod uwagę tylko fundusze detaliczne, ponad połowa towarzystw funduszy inwestycyjnych, których dane analizujemy, zakończyła miesiąc z dodatnim saldem sprzedaży. Najwięcej środków pozyskały Skarbiec TFI (ponad +80 mln zł), a także Noble Funds TFI, Ipopema TFI oraz Aviva Investors TFI (po ponad +40 mln zł). Najwięcej środków klienci wypłacili z funduszy Union Investment TFI (blisko -1,0 mld zł).

Licząc od początku roku, saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych wyniosło łącznie +8,9 mld zł. Do funduszy detalicznych trafiło +0,7 mld zł aktywów netto, a do funduszy dedykowanych wybranym inwestorom blisko +8,2 mld zł.

Zespół Analiz Online

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.

11 lipca 2012

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2012)

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.