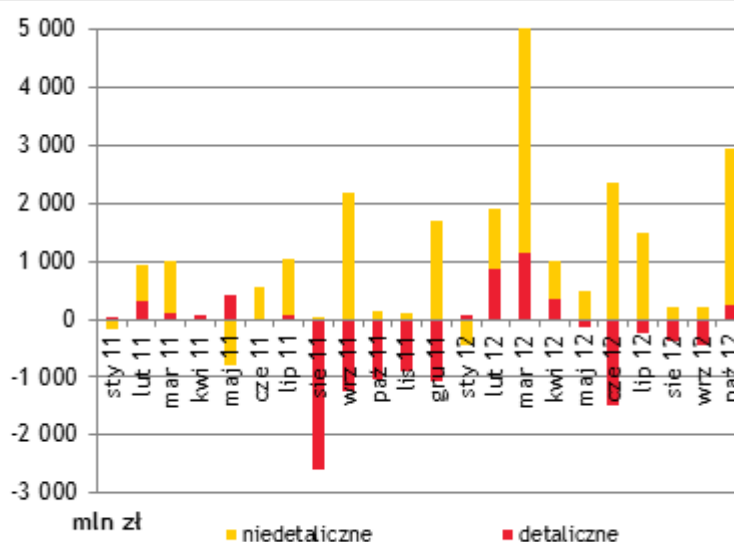


15 listopada 2012

## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (październik 2012)

Październik jest siódmym miesiącem z rzędu, w którym wartość dokonanych wpłat do funduszy inwestycyjnych przewyższyła sumę wypłat. Łączne saldo tych operacji dla ponad 600 funduszy wyniosło +2,9 mld zł. To zasługa wniesienia środków do kilku funduszy dedykowanych wybranym inwestorom, które pozyskały +2,7 mld zł (najwięcej od początku tego roku). Pozytywna wiadomość jest taka, że również fundusze detaliczne wykazały przewagę nad umorzeniami, po raz pierwszy od 6 miesięcy. Saldo wpłat i wypłat wyniosło w ich przypadku +0,2 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Od wielu miesięcy największą popularnością cieszą się fundusze dłużne. Podobnie było w październiku. Bilans sprzedaży dla tego segmentu wyniósł +0,9 mld zł. Ponad 60% tej kwoty to środki wpłacone do 3 funduszy polskich papierów dłużnych, w tym najwyższe saldo wpłat i wypłat osiągnął PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO), +0,3 mld zł. W przypadku 2 funduszy: UniWIBID oraz KBC Gamma SFIO, zdecydowanie przeważały odkupienia. Są to fundusze, które w październiku dokonały kolejnych przeszacowań obligacji PBG. Łącznie klienci wypłacili z tych funduszy -0,5 mld zł.

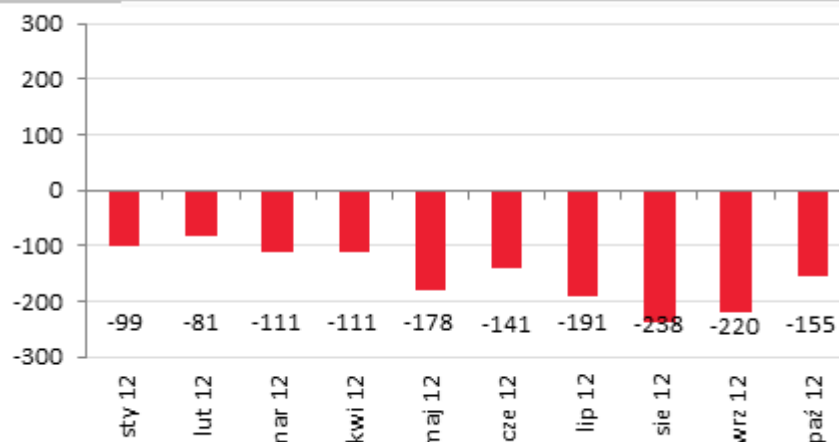
Dodatni bilans sprzedaży odnotowały także fundusze surowcowe (+7 mln zł), dzięki napływowi środków do 4 funduszy. Największą popularnością cieszył się Investor Gold Otwarty, który pozyskał +14,5 mln zł. Przewagę wpłat nad wypłatami odnotowały także fundusze sekurytyzacyjne oferowane klientom detalicznym, dzięki wpłatom do Agio Wierzytelności NSFIZ, który pozyskał +2,6 mln zł netto.

W październiku największe odpływy mogliśmy obserwować w segmencie funduszy mieszanych, które ujemny bilans sprzedaży notują od wielu miesięcy. W październiku klienci wypłacili z nich netto -315 mln zł. Najwięcej środków klienci wypłacili z funduszy zrównoważonych i stabilnego wzrostu, odpowiednio -155 mln zł oraz -127 mln zł. Znajdziemy tu jednak pojedyncze rozwiązania, które wyróżniały się dodatnim bilansem sprzedaży, jak PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek, fundusz wykorzystywany w różnych programach emerytalnych.

15 listopada 2012

## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (październik 2012)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy zrównoważonych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W październiku klienci wypłacali środki także z funduszy akcji (-173 mln zł). W przeciwieństwie do września, klienci więcej środków wypłacali z funduszy inwestujących na polskim rynku akcji (-104 mln zł). W październiku ujemną sprzedaż odnotowały także fundusze gotówkowe i pieniężne, ochrony kapitału oraz absolutnej stopy zwrotu, odpowiednio na poziomie -128 mln zł, -44 mln zł oraz -26 mln zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

|                         | październik   | od początku roku |
|-------------------------|---------------|------------------|
| absolutnej stopy zwrotu | -26,11        | 165,36           |
| akcyjne                 | -172,99       | -1 440,38        |
| aktywów niepublicznych  | 0,00          | 5,66             |
| dłużne                  | 908,13        | 5 556,96         |
| gotówkowe i pieniężne   | -127,65       | -201,57          |
| mieszane                | -315,32       | -3 375,50        |
| nieruchomości           | 0,00          | 0,00             |
| ochrony kapitału        | -44,10        | -630,65          |
| sekurytyzacyjne         | 2,62          | 30,15            |
| surowcowe               | 6,94          | -131,27          |
| <b>łącznie</b>          | <b>231,51</b> | <b>-21,24</b>    |

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Od początku 2012 roku, klienci wpłacili do funduszy inwestycyjnych netto +12,70 mld zł, za co odpowiedzialne są tylko fundusze dedykowane. Bilans sprzedaży funduszy detalicznych był ujemny i wyniósł -21 mln 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.

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.