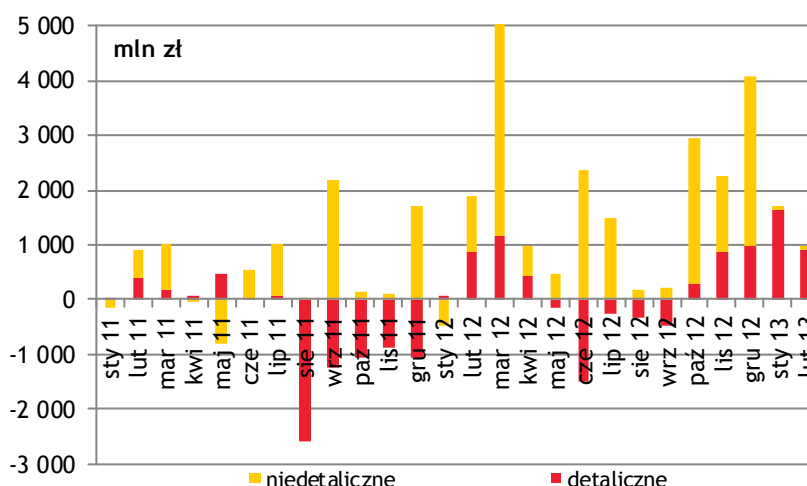


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (luty 2013)

Luty to 5 miesiąc z rzędu, w którym bilans sprzedaży funduszy inwestycyjnych był dodatni. Saldo wpłat i wypłat wyniosło +980 mln zł. To o blisko połowę mniej niż w styczniu. Dodatni bilans sprzedaży to przede wszystkim zasługa środków napływających do funduszy detalicznych, czyli szeroko dostępnych. Klienci w minionym miesiącu wpłacili do nich o ok. +925 mln zł więcej niż z nich wypłacili. W przypadku funduszy niedetalicznych, czyli skierowanych do grupy wybranych inwestorów, lutowy bilans sprzedaży wyniósł +55 mln zł, najmniej od 13 miesięcy.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Już drugi miesiąc z rzędu największą popularnością w segmencie funduszy detalicznych cieszyły się rozwiązania gotówkowe i pieniężne. W lutym saldo wpłat i wypłat ukształtowało się na poziomie +0,6 mld zł, co oznacza, że od początku roku bilans sprzedaży tej grupy funduszy wyniósł już +1,55 mld zł. Największą przewagę wpłat nad wypłatami wykazały fundusze: PKO Skarbowy Plus (+115 mln zł) oraz Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (+113 mln zł). Dodatnim saldem wpłat i wypłat może pochwalić się w sumie ponad trzy czwarte funduszy gotówkowych.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

	luty	od początku roku
absolutnej stopy zwrotu	72,8	223,5
akcyjne	232,8	453,4
aktywów niepublicznych	0,0	0,0
dłużne	0,9	532,4
gotówkowe i pieniężne	608,0	1 554,7
mieszane	59,4	20,7
nieruchomości	0,0	-100,6
ochrony kapitału	-23,6	-60,7
sekurytyzacyjne	5,1	5,1
surowcowe	-31,1	-70,4
łącznie	924,4	2 558,1

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Drugim pod względem popularności segmentem były w lutym fundusze akcyjne, które pozyskały ponad +0,2 mld zł nowych środków, zwiększając wartość tegorocznego bilansu sprzedaży do blisko +0,5 mld zł. W grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych, których lutowe saldo sprzedaży ukształtowało się na poziomie +55 mln zł, wśród najpopularniejszych funduszy znalazły się m.in. Quercus Agresywny (+43 mln zł) oraz SKOK Akcji (+21 mln zł). Sporą popularnością w minionym miesiącu cieszyły się fundusze akcji małych i średnich spółek, które w sumie pozyskały blisko +57 mln zł. Klienci detaliczni najchętniej wpłacali środki do funduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek (+20 mln zł). Wśród zagranicznych

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (luty 2013)

rozwiązań akcyjnych najwyższym bilansem sprzedaży netto może pochwalić się: Skarbiec Spółek Wzrostowych (+29 mln zł) oraz SKOK Etyczny 2 (+22 mln zł).

Pierwszą trójkę najpopularniejszych segmentów zamykają fundusze absolutnej stopy zwrotu, do których klienci wpłacili o ponad +70 mln zł więcej niż z nich wypłacili.

Po raz pierwszy od ponad 2 lat, dodatnie saldo wpłat i wypłat odnotowały fundusze mieszane, które pozyskały ok. +60 mln zł nowego kapitału. Gros środków trafiło do Pioneer Stabilnego Inwestowania (ponad +50 mln zł), funduszu, który dopiero trafił do dystrybucji. Ponadto po ponad +10 mln zł pozyskało kolejnych 5 funduszy.

W lutym symboliczne saldo wpłat i wypłat odnotowały fundusze dłużne. Klienci masowo wypłacali środki z funduszy inwestujących w dług skarbowy oraz o uniwersalnej strategii, jednocześnie wybierając fundusze długu korporacyjnego, które pozyskały w lutym ponad +0,6 mld zł oraz dłużne zagraniczne (ponad +350 mln zł). Saldo wpłat i wypłat przekraczające +100 mln zł odnotowały: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych, Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych oraz Pioneer Obligacji Strategicznych.

Z ujemnym bilansem sprzedaży luty zakończyły fundusze ochrony kapitału (ponad -20 mln zł) oraz surowcowe (ponad -30 mln zł).

W sumie na 501 funduszy inwestycyjnych działających na krajowym rynku, dodatni bilans sprzedaży odnotowało w lutym blisko 230 rozwiązań.

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 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, wyznaczonych 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.
