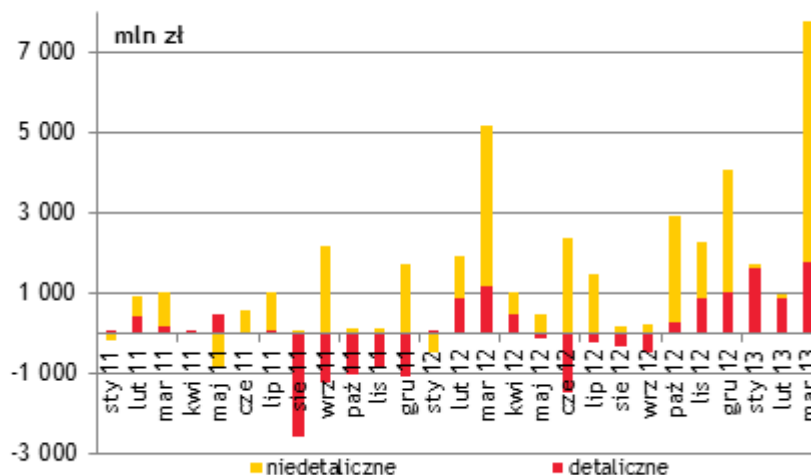


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (marzec 2013)

W marcu, po raz 6-ty z rzędu wartość wpłat do funduszy inwestycyjnych przewyższyła wartość umorzeń. Ostatecznie saldo tych operacji wyniosło +7,2 mld zł i osiągnęło najwyższy w historii poziom. Rekordowy bilans sprzedaży to przede wszystkim zastuga środków płynących do funduszy niedetalicznych, a dokładniej +4,5 mld zł netto jakie grupa PZU wpłaciła do swoich dwóch funduszy aktywów niepublicznych.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)

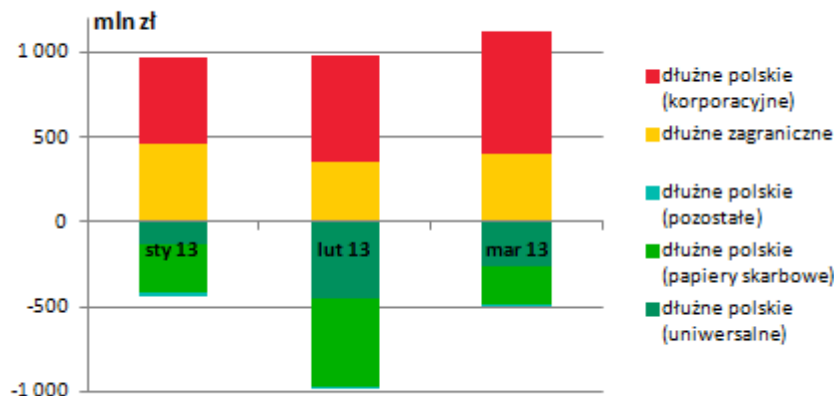


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W przypadku funduszy skierowanych do szerokiego grona odbiorców, marcowy bilans sprzedaży wyniósł +1,8 mld zł. Duży udział w tej kwocie miało wniesienie środków do funduszu Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN z funduszu kapitałowego Open Life Obligacji Korporacyjnych UFK (grubo ponad 0,5 mld zł), będącego w ofercie Open Life TUNŻ.

Dzięki tej operacji, to fundusze dłużne osiągnęły najwyższe saldo wpłat i wypłat w marcu. Pozyskały one łącznie +0,6 mld zł nowych środków. Największą popularnością cieszyły się fundusze długu korporacyjnego, których bilans sprzedaży wyniósł ponad +0,7 mld zł. Poza wspomnianym funduszem z Open Finance TFI, klienci chętnie nabywali jednostki również KBC Gamma SFIO (+118 mln zł) oraz Millennium Obligacji Korporacyjnych (+115 mln zł). Trzeci miesiąc z rzędu trwał odpływ środków z funduszy polskich papierów skarbowych oraz dłużnych uniwersalnych, które zamknęły miesiąc z bilansem sprzedaży na poziomie odpowiednio -0,2 mld zł oraz blisko -0,3 mld zł. Trwa natomiast dobra passa funduszy długu zagranicznego. W marcu nadwyżka wpłat nad wypłatami sięgnęła +0,4 mld zł. Największą popularnością w tym segmencie cieszyły się: Pioneer Obligacji Strategicznych, który pozyskał prawie +160 mln zł oraz ING (L) Globalny Długu Korporacyjnego (+128 mln zł). W sumie dodatnie saldo wpłat i wypłat osiągnął blisko co drugi fundusz dłużny.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych detalicznych



Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (marzec 2013)

Od 5 miesięcy trwa nieustający napływ środków do funduszy gotówkowych i pieniężnych. W marcu pozyskały one kolejne +0,6 mld zł, dzięki czemu bilans sprzedaży za ostatnie 3 mies. wynosi już ponad +2,1 mld zł. W minionym miesiącu powyżej 100 mln zł nowego kapitału pozyskały dwa rozwiązania, PZU Gotówkowy (+203 mln zł) oraz Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (+116 mln zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

	marzec	od początku roku
dłużne	627	1 159
gotówkowe i pieniężne	573	2 127
akcyjne	354	779
absolutnej stopy zwrotu	226	450
mieszane	42	62
aktywów niepublicznych	15	15
nieruchomości	0	-101
sekurytyzacyjne	-1	4
surowcowe	-11	-82
ochrony kapitału	-49	-110
łącznie	1 775	4 304

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Czwarty miesiąc z rzędu kapitał pozyskują również fundusze akcyjne. W marcu wpłacono do nich ponad +350 mln zł netto, najwięcej od kwietnia 2011. Kapitał płynie zarówno do funduszy akcji polskich (uniwersalnych, jak i akcji małych i średnich spółek), które łącznie pozyskały ok. +190 mln zł, jak i funduszy akcji zagranicznych, których bilans sprzedaży zamknął się w kwocie ok. +170 mln zł. Najwięcej nowych środków pozyskały: Quercus Agresywny (+55 mln zł) oraz Aviva Investors Polskich Akcji (+45 mln zł). Wśród zagranicznych rozwiązań akcyjnych najwyższym saldem wpłat i wypłat mogą się pochwalić Arka BZ WBK Turcja, Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz ING (L) Japonia, które pozyskały odpowiednio +39 mln zł, +34 mln zł oraz +23 mln zł.

W marcu, piąty raz z rzędu, dodatni bilans sprzedaży odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu, do których klienci wpłacili blisko +230 mln zł. Z kolei drugi miesiąc z rzędu dodatni bilans sprzedaży osiągnęły fundusze mieszane, które tym razem pozyskały ponad +40 mln zł nowych środków.

W marcu ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały trzy segmenty funduszy. Najwięcej klienci wypłacili z funduszy ochrony kapitału, blisko -50 mln zł netto (głównie w efekcie zakończenia działalności przez 2 produkty strukturyzowane KBC TFI). Z ujemnym bilansem sprzedaży miniony miesiąc zakończyły także fundusze rynku surowców oraz sekurytyzacyjne.

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, 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 wyłączonego, 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.