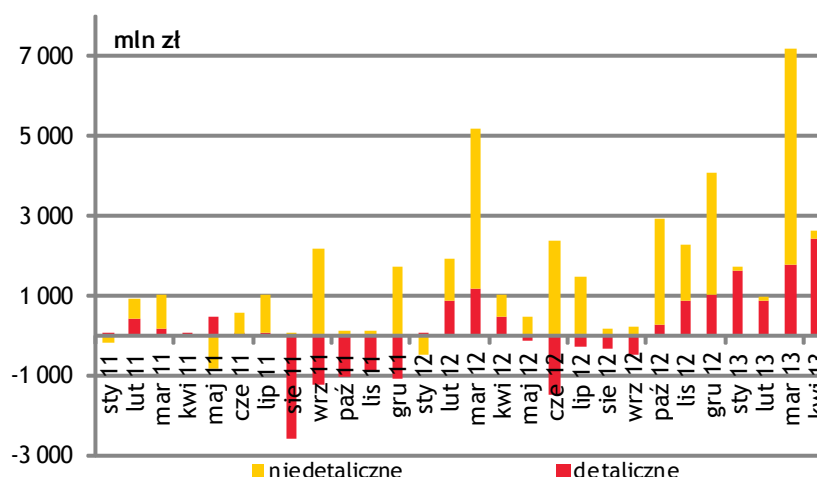


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2013)

W kwietniu po raz siódmy z rzędu wartość wpłat do funduszy inwestycyjnych była wyższa od umorzeń. Ostatecznie bilans sprzedaży wyniósł +2,6 mld zł. W przeciwieństwie do poprzedniego miesiąca, przewaga wpłat nad wypłatami z funduszy, to głównie zasługa środków płynących do rozwiązań skierowanych do szerokiego grona odbiorców. Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł +2,4 mld zł. To najwyższa wartość od lipca 2007 roku, czyli aż od blisko 6 lat.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Miniony miesiąc upłynął pod znakiem napływu środków do funduszy o bezpiecznym profilu ryzyka. Najwięcej środków trafiło do funduszy dłużnych - aż +1,3 mld zł, to najwyższe saldo od ponad 10 lat. Od kilku miesięcy kapitał płynie do funduszy dłużnych zagranicznych. W kwietniu pozyskały one +0,5 mld zł. Duży w tym udział ma fundusz Pioneer Obligacji Strategicznych (Fundusze Globalne SFIO), który w kwietniu pozyskał +0,2 mld zł, a od początku roku ok. +0,7 mld zł. W kwietniu ogromną popularnością cieszyły się także fundusze polskich papierów dłużnych, które pozyskały netto blisko +0,8 mld zł. Nieoczekiwany powrót koniunktury na rynku długu wpłynął na zachowania klientów, którzy po 3 miesiącach wycofywania środków z funduszy inwestujących w dług skarbowy, powrócili do funduszy papierów skarbowych, wpłacając do nich blisko +0,5 mld zł nowego kapitału. Wśród funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych klienci TFI najchętniej nabywali jednostki Arki BZ WBK Obligacji Skarbowych (ponad +162 mln zł) i Opery Tutus-plus (+90 mln zł). Kwiecień był również kolejnym miesiącem napływu środków do funduszy dłużnych korporacyjnych. Od początku roku do tego typu rozwiązań wpłacono już ponad +2,4 mld zł, a w samym kwietniu +0,3 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

	kwiecień	od początku roku
dłużne	1 278	2 414
gotówkowe i pieniężne	1 192	3 329
absolutnej stopy zwrotu	168	618
ochrony kapitału	20	-89
surowcowe	9	13
aktywów niepublicznych	0	15
nieruchomości	0	-101
sekurytyzacyjne	-27	-109
mieszane	-93	-23
akcyjne	-128	648
łącznie	2 419	6 715

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2013)

Od 6 miesięcy trwa nieustający napływ środków do funduszy gotówkowych i pieniężnych. W kwietniu był to drugi najchętniej wybierany przez klientów TFI segment rynku. Łącznie saldo wpłat i wypłat sięgnęło +1,2 mld zł. To najwyższy bilans sprzedaży od ponad pięciu lat. Największy napływ środków w tej kategorii zanotowały fundusze PKO TFI: PKO Skarbowy Plus (+226 mln zł) oraz PKO Skarbowy FIO (+186 mln zł). Bilans sprzedaży funduszy gotówkowych i pieniężnych od początku roku wyniósł już +3,3 mld zł. To najwyższa wartość spośród wszystkich kategorii funduszy inwestycyjnych.

W kwietniu po raz pierwszy od 4 miesięcy ujemny bilans sprzedaży zanotowały rozwiązania akcyjne. Z tego typu funduszy klienci TFI wypłacili -128 mln zł. To najgorszy wynik spośród wszystkich kategorii funduszy. Klienci TFI wypłacali środki głównie z funduszy akcji polskich uniwersalnych, gdzie przewaga umorzeń nad wpłatami wyniosła -0,2 mld zł. W przypadku funduszy akcji polskich małych i średnich spółek bilans sprzedaży przekroczył -70 mln zł. W przeciwieństwie do funduszy lokujących aktywa na krajowym rynku akcji, powodzeniem cieszą się rozwiązania aktywne inwestujące na rynkach zagranicznych. Dużą popularnością wśród klientów TFI nadal cieszy się Arka BZ WBK Akcji Tureckich (Arka BZ WBK FIO). Najprawdopodobniej jest to spowodowane utrzymującą się od kilkunastu miesięcy hossą na giełdzie w Stambule. Jedno z wyższych sald w grupie akcji zagranicznych (+40 mln zł) wykazał fundusz ING (L) Japonia (ING SFIO), który również inwestuje na rynku mogącym pochwalić się bardzo wysoką stopą zwrotu.

W kwietniu klienci TFI wycofywali środki z funduszy mieszanych polskich. Ujemny bilans sprzedaży zanotowały trzy główne grupy w tej kategorii: fundusze stabilnego wzrostu, zrównoważone oraz aktywnej alokacji.

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 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.