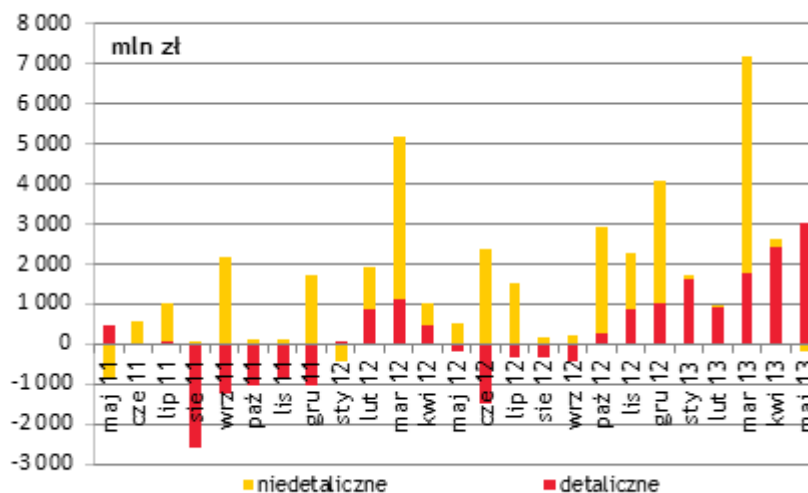


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (maj 2013)

Maj był ósmym z rzędu miesiącem, w którym wartość wpłat do funduszy inwestycyjnych była wyższa od umorzeń. Ostatecznie bilans sprzedaży wyniósł +2,9 mld zł. Podobnie jak w kwietniu, dodatnie saldo wpłat i wypłat to zasługa napływu nowego kapitału do funduszy detalicznych. W minionym miesiącu fundusze te pozyskały netto +3 mld zł. To najwyższa wartość od lipca 2007 roku, czyli aż od blisko 6 lat. Fundusze niedetaliczne w tym czasie odnotowały ujemny bilans sprzedaży na poziomie ok. -35 mln zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Biorąc pod uwagę tylko fundusze detaliczne, podobnie jak w poprzednich miesiącach, maj upłynął pod znakiem zwiększonego zainteresowania klientów bezpiecznymi rozwiązaniami. Najwięcej środków trafiło do funduszy dłużnych - blisko +1,6 mld zł. Ponad +1 mld zł trafił do funduszy inwestujących na krajowym rynku długu, w tym +0,5 mld zł do funduszy długu korporacyjnego. Wśród nich największą popularnością cieszyły się Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (+107 mln zł) oraz KBC Gamma SFIO (+85 mln zł). Środki płynęły także do funduszy dłużnych papierów skarbowych (blisko +250 mln zł) oraz rozwiązań o uniwersalnej strategii (+335 mln zł). W maju nie ustało także zainteresowanie funduszami dłużnymi inwestującymi poza Polską. Drugi miesiąc z rzędu bilans sprzedaży do tego segmenty przekroczył +0,5 mld zł. Najwięcej środków pozyskały ING (L) Globalny Długu Korporacyjnego, +177 mln zł nowego kapitału oraz Pioneer Obligacji Strategicznych (+118 mln zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

	maj	od początku roku
dłużne	1 585	4 045
gotówkowe i pieniężne	841	4 208
akcyjne	556	1 206
absolutnej stopy zwrotu	75	695
sekurytyzacyjne	15	28
aktywów niepublicznych	7	22
nieruchomości	0	-101
mieszane	-3	-26
surowcowe	-21	-129
ochrony kapitału	-33	-122
łącznie	3 022	9 824

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Od 7 miesięcy nie ustaje zainteresowanie funduszami gotówkowymi i pieniężnymi. Podobnie jak w kwietniu, był to drugi najchętniej wybierany przez klientów TFI segment rynku. Łączne saldo wpłat i wypłat przekroczyło +0,8 mld zł. Najwyższy bilans sprzedaży, powyżej +100 mln zł, odnotowały 3 rozwiązania: PKO Skarbowy Plus, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału oraz Pioneer Pieniężny. Od początku roku łączne saldo sprzedaży rozwiązań gotówkowych i pieniężnych wyniosło już ponad +4,2 mld zł netto.

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (maj 2013)

W maju klienci wrócili do funduszy akcji, do których wpłacili blisko +0,6 mld zł netto. Pomogła poprawa koniunktury na rynku akcji. Fundusze akcji polskich pozyskały łącznie blisko +250 mln zł, w porównaniu do -275 mln zł w kwietniu. Saldo wpłat i wypłat do funduszy o uniwersalnej strategii wyniosło blisko +160 mln zł, a do funduszy akcji polskich małych i średnich spółek - ponad +80 mln zł. Kolejny miesiąc z rzędu środki płynęły do rozwiązań akcyjnych inwestujących na rynkach zagranicznych. Największym zainteresowaniem cieszyły się Skarbiec Spółek Wzrostowych oraz ING (L) Japonia, których saldo wpłat i wypłat przekroczyło +50 mln zł.

W minionym miesiącu dodatkowo saldo wpłat i wypłat odnotowały także fundusze absolutnej stopy zwrotu (+75 mln zł), sekurytyzacyjne (+15 mln zł) oraz aktywów niepublicznych (+7 mln zł).

Odpiływ środków, odnotowały z kolei fundusze ochrony kapitału. W ich przypadku to efekt zakończenia działalności dwóch produktów strukturyzowanych w formie zamkniętych funduszy inwestycyjnych: KBC Extra Profit FIZ oraz KBC German Jumper FIZ. W minionym miesiącu klienci wycofywali środki także z funduszy rynku surowców oraz mieszanych.

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.
