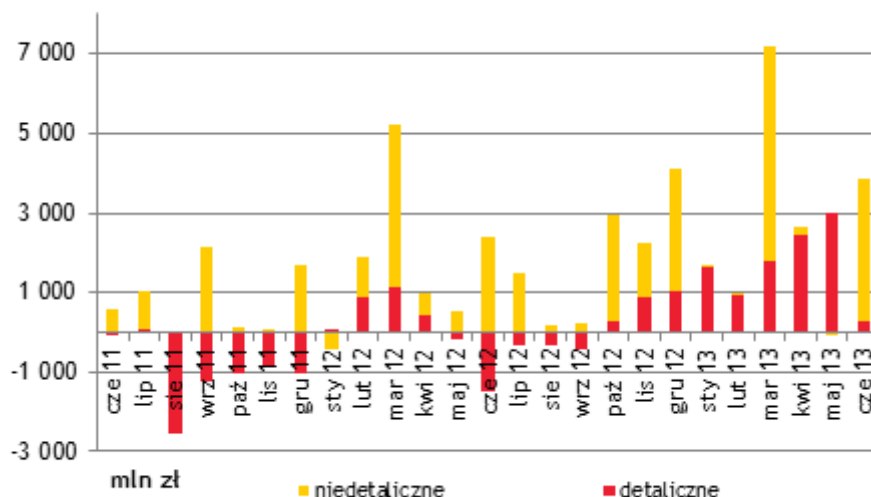


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2013)

12 lipca 2013

Czerwiec był już dziewiątym miesiącem z rzędu, w którym wartość wpłat do funduszy inwestycyjnych była wyższa od umorzeń. Ostatecznie bilans sprzedaży wyniósł +3,9 mld zł. W przeciwieństwie do dwóch poprzednich miesięcy, dodanie saldo wpłat i wypłat było głównie zasługą napływu do funduszy niedetalicznych. W minionym miesiącu rozwiązania te pozyskały +3,6 mld zł netto, z czego prawie +2,5 mld zł napłynęło do kilku funduszy aktywów niepublicznych z oferty Ipopema TFI. Pomimo słabej koniunktury na rynku akcji i długu rozwiązania detaliczne również odnotowały dodatni bilans sprzedaży na poziomie ok. +300 mln zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

W przypadku funduszy skierowanych do szerokiego grona odbiorców, czerwiec upłynął pod znakiem masowego odpływu środków z funduszy dłużnych. Gwałtowny spadek cen obligacji wyraźnie zniechęcił klientów do inwestowania na rynku długu, odpływ środków przekroczył -850 mln zł. Najwięcej aktywów wycofano z funduszy polskich papierów skarbowych oraz o uniwersalnej strategii - łącznie ok. -740 mln zł. Klienci wycofywali środki także z funduszy, których aktywa lokowane są na zagranicznych rynkach długu. Czerwcowy bilans sprzedaży zamknął się kwotą -270 mln zł. W sumie na 4 fundusze, które odnotowały odpływ środków przekraczający -100 mln zł, aż 3 inwestują na rynku długu. Wśród nich znalazły się: Pioneer Obligacji Strategicznych (Fundusze Globalne SFIO) oraz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (Arka Prestiż SFIO), niezwykle popularne w poprzednich miesiącach. Środki pozyskiwały natomiast fundusze długu korporacyjnego (+173 mln zł). Wśród nich największą popularnością cieszyły się UniLokata (+69 mln zł) i Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (+59 mln zł).

Czerwiec upłynął także pod znakiem kontynuacji zwiększonego zainteresowania funduszami gotówkowymi i pieniężnymi, które pozyskały +535 mln zł nowego kapitału. Klienci wpłacali środki głównie do dwóch produktów z oferty Pioneer Pekao TFI (Pioneer Gotówkowy i Pioneer Pieniężny – razem ok. +0,3 mld zł) oraz Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (+106 mln zł). Od początku roku łączne saldo sprzedaży rozwiązań gotówkowych i pieniężnych wyniosło już ponad +4,7 mld zł netto.

Mimo pogorszenia koniunktury na rynkach w czerwcu, wciąż płynęły środki do funduszy akcyjnych. Bilans sprzedaży był wprawdzie nieco niższy niż w maju ale wciąż na sporym plusie (+376 mln zł). Większość nowych środków trafiła do funduszy akcji polskich. Saldo wpłat i wypłat dla rozwiązań o uniwersalnej strategii wyniosło blisko +150 mln zł, a dla funduszy akcji polskich małych i średnich spółek - ponad +188 mln zł. Ubiegły miesiąc był szczególnie udany dla Quercus TFI, gdyż do flagowego rozwiązania towarzystwa (Quercus Agresywny) napłynęło blisko +77 mln zł.

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2013)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)		
	czerwiec	od początku roku
gotówkowe i pieniężne	534,8	4 742,3
akcyjne	375,6	1 581,3
mieszane	99,8	73,6
absolutnej stopy zwrotu	75,0	770,3
ochrony kapitału	57,6	-64,8
aktywów niepublicznych	30,7	52,3
sekurytyzacyjne	0,0	27,9
nieruchomości	-4,3	-104,8
surowcowe	-17,6	-146,8
dłużne	-853,5	3 191,1
łącznie	298,0	10 122,4

Źródło: FUNDOnline, Analizy Online

Po dwóch miesiącach odpływu środków, klienci powrócili także do funduszy mieszanych, do których wpłacili blisko +100 mln zł netto. Większość inwestorów wybierało rozwiązania o niższym profilu ryzyka, stąd też najwięcej środków pozyskały rozwiązania polskie stabilnego wzrostu (ponad +130 mln zł). Nadwyżka sprzedaży w funduszach aktywnej alokacji wyniosła +23 mln zł, zaś w rozwiązaniach zrównoważonych bilans sprzedaży był ujemny (-18 mln zł).

W minionym miesiącu wartość wpłat była wyższa od umorzeń także w funduszach absolutnej stopy zwrotu (+75 mln zł), ochrony kapitału (+58 mln zł) oraz aktywów niepublicznych (+31 mln zł).

W czerwcu ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowano jeszcze w dwóch segmentach funduszy. Z ujemnym bilansem sprzedaży miniony miesiąc zakończyły fundusze rynku surowców (-18 mln zł) oraz nieruchomości (-4 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 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.