

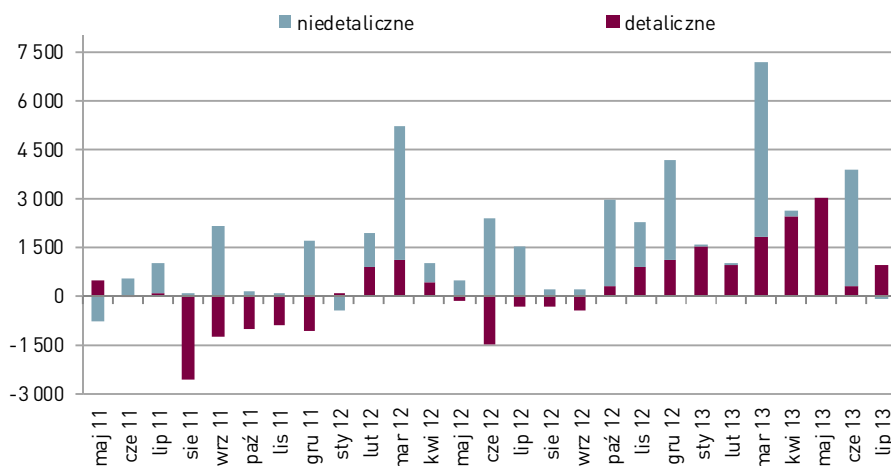


## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (lipiec 2013)

13 sierpnia 2013

Lipiec był dziesiątym miesiącem z rzędu, gdy wartość wpłat do funduszy inwestycyjnych była wyższa od umorzeń. Ostatecznie napływ nowych środków wyniósł +0,8 mld zł. Choć to najniższy bilans sprzedaży w tym roku, to warto wspomnieć, iż napływ środków do funduszy detalicznych był wyższy niż w czerwcu. W minionym miesiącu fundusze te pozyskały prawie +1 mld zł. Saldo wpłat i wypłat do funduszy niedetalicznych było w lipcu ujemne i wyniosło nieco ponad -100 mln zł.

### Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W przypadku funduszy skierowanych do szerokiego grona odbiorców, w lipcu najwięcej środków pozyskały fundusze akcyjne (blisko +460 mln zł). Klienci krajowych TFI wpłacali do nich środki już trzeci miesiąc z rzędu. Nowy kapitał pozyskiwały zarówno rozwiązania akcji polskich (+225 mln zł), jak i zagranicznych (+232 mln zł). To efekt poprawiającej się koniunktury na GPW i trwającej hossy na giełdach rynków rozwiniętych. Po bardzo słabym czerwcu. W lipcu indeks szerokiego rynku WIG zyskał +4,9%. Jeszcze lepiej wyglądała sytuacja w sektorze średnich przedsiębiorstw, nie dziwi zatem fakt, iż najwięcej środków pozyskały fundusze skupione na małych i średnich podmiotach (+140 mln zł). Ponad +32 mln zł inwestorzy wpłacili do Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spótek, tym samym fundusz ten stał się liderem pod względem wielkości zarządzanych aktywów w swojej grupie. Rozwiązania akcji polskich o strategii uniwersalnej pozyskały +83 mln zł. Lipiec był kolejnym udanym miesiącem dla Quercus TFI, gdyż do flagowego funduszu towarzystwa (Quercus Agresywny) napłynęło blisko +83 mln zł.

Wśród funduszy akcji zagranicznych nowe środki pozyskiwały głównie produkty rynków rozwiniętych. Inwestorzy wpłacali środki do funduszy globalnych rynków rozwiniętych (+47 mln zł) i akcji amerykańskich (+25 mln zł). Klienci TFI dostrzegają również wzrosty indeksów w Japonii. Prawie +47 mln zł wpłynęło do funduszu ING (L) Japonia. Pomimo słabnącej koniunktury na giełdzie nad Bosforem, zainteresowaniem inwestorów cały czas cieszą się fundusze akcji tureckich, do których w lipcu wpłacono +38 mln zł.

**fundusze  
detaliczne  
pozyskały w lipcu  
prawie +1 mld zł**

W ubiegłym miesiącu +251 mln zł nowych środków wpłacono do funduszy absolutnej stopy zwrotu. To już 9 miesiąc z rzędu, kiedy klienci TFI wpłacają do nich pieniądze. Wynik ten jest w dużej mierze zastępowany przez fundusze Quercus Selektywny, który w lipcu pozyskał ponad +171 mln zł. Fundusz ten cieszy się popularnością już od kilku miesięcy, od początku roku nadwyżka wpłat nad wypłatami sięgnęła już ponad +480 mln zł. W ubiegłym miesiącu prawie +62 mln zł pozyskał także fundusz PKO Globalnej Makroekonomii FIZ. Ten fundusz również cieszy się dużym zainteresowaniem. Ponieważ oferowany jest w ofercie niepublicznej, PKO TFI zdecydowało się na uruchomienie funduszu o podobnej strategii, skierowanego do szerokiego grona klientów. Podczas pierwszej subsrypcji pozyskał on ponad +360 mln zł - kwota ta będzie liczona w statystykach dopiero w sierpniu.

Lipiec upłynął również pod znakiem kontynuacji dodatniego bilansu sprzedaży funduszy gotówkowych i pieniężnych. Pozyskana kwota (+210 mln zł) była jednak najniższa w tym roku. Dodatnie saldo wpłat i wypłat odnotowała połowa rozwiązań w grupie, w tym najwięcej środków pozyskał PKO Rynku Pieniężnego FIO (blisko +300 mln zł).

#### Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

	lipiec	od początku roku
akcyjne	456	2 070
absolutnej stopy zwrotu	251	951
gotówkowe i pieniężne	210	4 952
mieszane	60	133
sekurytyzacyjne	11	39
nieruchomości	0	-105
aktywów niepublicznych	-1	52
surowcowe	-2	-148
dłużne	-6	3 185
ochrony kapitału	-22	-87
<b>łącznie</b>	<b>958</b>	<b>11 042</b>

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Od 2 miesięcy nowe środki pozyskują fundusze mieszane. W lipcu inwestorzy wpłacili do nich ponad +60 mln zł. Największym zainteresowaniem cieszyły się rozwiązania o niższym profilu ryzyka, czyli fundusze stabilnego wzrostu (+70 mln zł). W przypadku funduszy zrównoważonych nadwyżka wpłat nad wypłatami wyniosła +39 mln zł, zaś w rozwiązaniach aktywnej alokacji bilans sprzedaży był ujemny (-60 mln zł).

W lipcu, drugi miesiąc z rzędu klienci wycofywali środki z funduszy dłużnych (-6 mln zł). Ujemny bilans sprzedaży odnotowano zarówno w produktach o strategii uniwersalnej (-297 mln zł), jak i papierów skarbowych (-112 mln zł). Najwięcej środków inwestorzy wycofali z funduszy PKO Papierów Dłużnych Plus (-93 mln zł) oraz UniKorona Obligacje (-61 mln zł). Nieprzerwanie od stycznia br. kapitał pozyskują natomiast fundusze obligacji korporacyjnych, w lipcu nadwyżka sprzedaży wyniosła +306 mln zł.

Ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały także fundusze surowcowe (-2 mln zł) oraz ochrony kapitału (-22 mln zł), w wyniku zakończenia działalności 3 funduszy w formie produktu strukturyzowanego z oferty KBC TFI.

Od początku roku saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych przekroczyło już +11 mld zł. Jest to najlepszy rok pod względem sprzedaży od 2007 roku, kiedy w pierwszych 7 miesiącach saldo wpłat i wypłat wyniosło +29,6 mld zł.

#### Zespół Analiz Online

## Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

### Dział Analiz

22/431-82-94

[analizy@analizy.pl](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto:dane@analizy.pl)

*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 działani zarządających 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.