

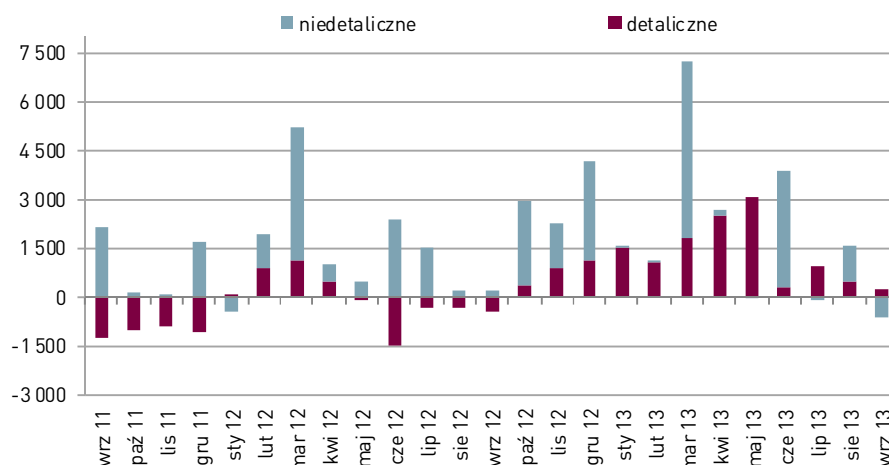


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2013)

11 października

We wrześniu, po 11 miesiącach dodatniego napływu środków do funduszy inwestycyjnych, wartość wypłat z funduszy inwestycyjnych przekroczyła wartość wpłaconych środków. Ostatecznie bilans sprzedaży wyniósł -370 mln zł. Ujemne saldo wpłat i wypłat zostało osiągnięte na skutek odpływu środków z kilku funduszy niedetalicznych. Tylko z jednego funduszu tego typu klienci wycofali aż -1,6 mld zł. W efekcie bilans sprzedaży rozwiązań skierowanych do wąskiego grona odbiorców wyniósł ok. -630 mln zł. Saldo wpłat i umorzeń funduszy oferowanych szerokiemu gronu odbiorców było już dodatnie i wyniosło blisko +260 mln zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Największym zainteresowaniem wśród klientów detalicznych we wrześniu cieszyły się fundusze akcyjne, które pozyskały blisko +640 mln zł nowych środków. Klienci nabywali głównie jednostki funduszy akcji polskich. Rozwiązania o uniwersalnej strategii pozyskały blisko +220 mln zł, a fundusze akcji polskich małych i średnich spółek ponad +270 mln zł. W pierwszej z wymienionych grup najwyższy bilans sprzedaży odnotował QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO) (+80 mln zł), który z końcem października br. zostanie zamknięty dla nowych inwestorów. W drugiej grupie najwięcej nowych środków pozyskał UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO), +41 mln zł. W sumie od początku roku saldo wpłat i wypłat funduszy akcyjnych wyniosło +2,8 mld zł.

Kolejny miesiąc z rzędu płynęły środki do funduszy gotówkowych i pieniężnych. Saldo wpłat i wypłat było ponad dwukrotnie niższe niż w sierpniu i wyniosło ok. +280 mln zł. Po trzech zakończonych kwartałach roku fundusze te pozyskały łącznie blisko +6,1 mld zł nowych środków. We wrześniu klienci wpłacali aktywa głównie do trzech rozwiązań: UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) (+169 mln zł), PKO Rynku Pieniężnego FIO (+152 mln zł) oraz Pioneer Gotówkowy (Fundusze Globalne SFIO) (ok. 80 mln zł).

**Fundusze
detaliczne
pozyskały +11,9
mld zł nowych
środków od
początku roku**

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

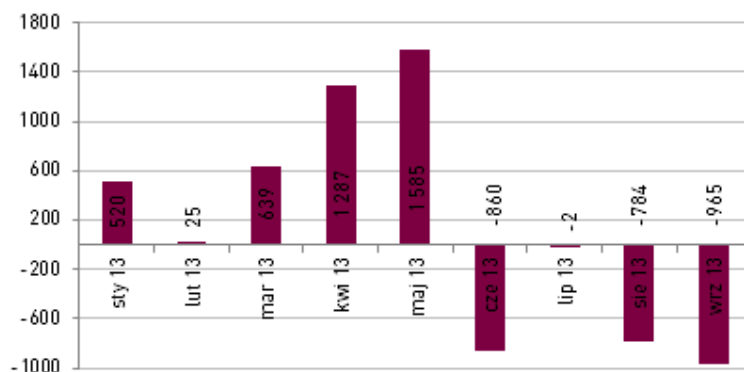
	wrzesień	od początku roku
akcyjne	637	2 828
gotówkowe i pieniężne	279	6 051
absolutnej stopy zwrotu	246	1 995
mieszane	61	222
aktywów niepublicznych	13	54
sekurytyzacyjne	2	51
nieruchomości	0	-105
surowcowe	-2	-145
ochrony kapitału	-14	-463
dłużne	-965	1 444
łącznie	258	11 932

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Powyżej +200 mln zł nowego kapitału pozyskały we wrześniu jeszcze fundusze absolutnej stopy zwrotu. Klienci wpłacili do nich +279 mln zł, a od początku roku już blisko +2 mld zł nowych środków. Dodatkowo saldo wpłat i wypłat w minionym miesiącu to głównie zasługa wpłat do dwóch funduszy: QUERCUS Selektywny (Parasolowy SFIO) (+155 mln zł) oraz ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ Nowa Europa + (+74 mln zł). Pierwszy z nich dodatni bilans sprzedaży odnotowuje od 9 miesięcy, pozyskując w tym czasie +809 mln zł.

W minionym miesiącu wartość wpłat była wyższa od umorzeń także w funduszach mieszanych (+61 mln zł), aktywów niepublicznych (+13 mln zł) oraz sekurytyzacyjnych (+2 mln zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln PLN)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Wrzesień przyniósł kontynuację odpływu środków z funduszy dłużnych. Czwarty miesiąc z rzędu saldo wpłat i wypłat było ujemne, tym razem sięgnęło -965 mln zł. Od początku roku bilans sprzedaży funduszy jest dodatni i wynosi +1,4 mld zł. W minionym miesiącu najwięcej środków wycofaliśmy z rozwiązań dłużnych polskich uniwersalnych (-585 mln zł) oraz z funduszy polskich papierów skarbowych (-342 mln zł). Wśród rozwiązań inwestujących na krajowym rynku długu, zainteresowaniem klientów cieszyły się tylko fundusze obligacji korporacyjnych, które pozyskały +138 mln zł nowych środków w minionym miesiącu. Wśród nich największą popularnością cieszyły się dwa rozwiązania: Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN (+99 mln zł) oraz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż



SFI0) (+50 mln zł). Klienci wycofywali środki także z funduszy, których aktywa lokowane są na zagranicznych rynkach długu (-173 mln zł).

We wrześniu ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowano jeszcze w dwóch segmentach funduszy: ochrony kapitału (-14 mln zł) oraz rynku surowców (-2 mln zł).

Po trzech zakończonych kwartatach łączny napływ nowych środków do funduszy inwestycyjnych wyniósł +21,5 mld zł. Najwięcej środków pozyskały rozwiązania detaliczne, do których wpłaciliśmy łącznie +11,9 mld zł nowych środków. Bilans sprzedaży rozwiązań niedetalicznych wyniósł w tym czasie +9,6 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

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

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 działów zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność 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.