

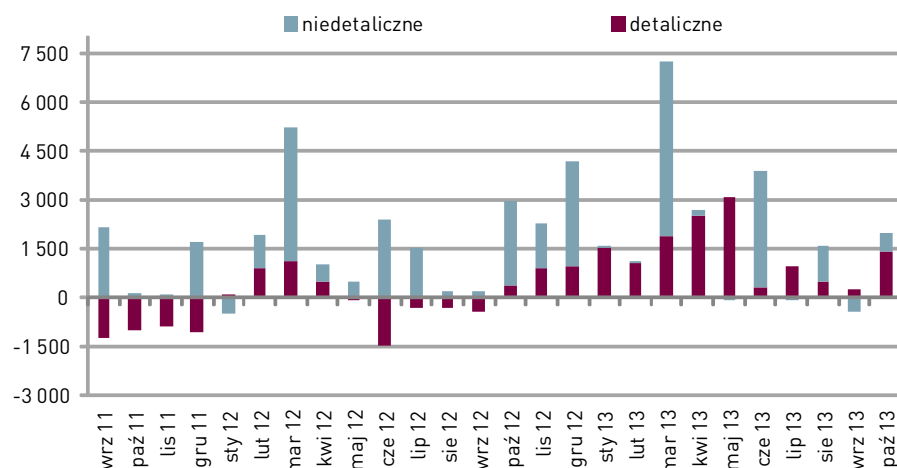


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (październik 2013)

15 listopada 2013

Niskie oprocentowanie depozytów i świetne wyniki polskiej giełdy w ostatnich miesiącach zachęciły inwestorów do kupna jednostek funduszy inwestycyjnych. Saldo wpłat i umorzeń w październiku wyniosło +2,0 mld zł i było najwyższe od czterech miesięcy. W przypadku rozwiązań skierowanych do szerokiego grona odbiorców bilans sprzedaży wyniósł +1,4 mld zł – najwięcej od maja br. Od początku roku fundusze detaliczne pozyskały już ponad +13,4 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

**Saldo wpłat i
wypłat funduszy
detalicznych
wyniosło +13,4 mld
zł od początku roku**

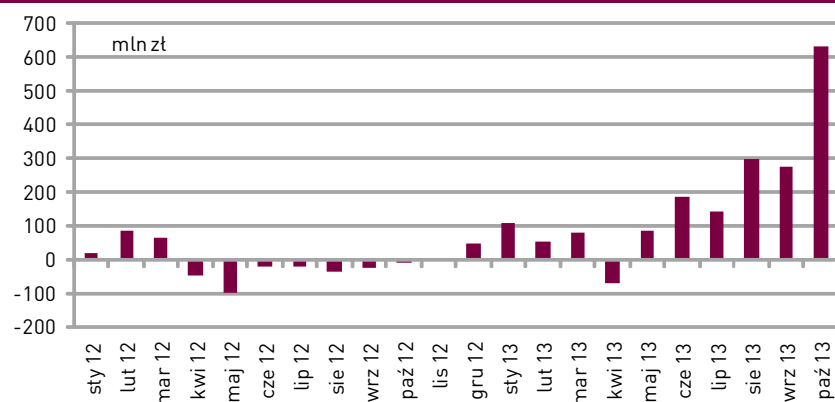
Ograniczając się tylko do funduszy detalicznych, klienci TFI w październiku najchętniej wybierali fundusze akcyjne, w przypadku których saldo wpłat i wypłat wyniosło aż +1,1 mld zł. To najwyższy bilans sprzedaży tego typu rozwiązań od sześciu lat.

Dużą popularnością, po raz kolejny, cieszyły się fundusze akcji małych i średnich spółek. Klienci TFI wpłacili do tego typu rozwiązań ponad +0,6 mld zł netto. Jak magnes działa na nich świetna koniunktura na GPW i wysokie stopy zwrotu indeksów mWIG40 oraz sWIG80 w tym roku (odpowiednio +36,7% oraz +42,9%). W grupie tej tylko jeden fundusz zanotował ujemne saldo wpłat i wypłat w minionym miesiącu, a najwięcej środków pozyskały Pioneer Dynamicznych Spółek (ok. +77 mln zł) oraz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (+72 mln zł).

Najwyższy bilans sprzedaży od ponad 4 lat (+0,4 mld zł) odnotowały fundusze akcyjne o uniwersalnej strategii. Podobnie jak we wrześniu, dużą popularnością wśród klientów TFI cieszyły się jednostki funduszu Quercus Agresywny, którego saldo wpłat i wypłat wyniosło +146 mln zł. Wysoki bilans sprzedaży mógł być spowodowany zbliżającym się momentem zamknięcia funduszu na wpłaty od nowych inwestorów, które nastąpiło w listopadzie. W sumie od początku roku saldo wpłat i wypłat funduszy akcyjnych wyniosło +4,0 mld zł. Dużą popularnością w październiku nie cieszyły się fundusze akcji zagranicznych, które zanotowały blisko +60 mln zł bilans sprzedaży.



Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcji małych i średnich spółek



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Słaba koniunktura na rynku obligacji skarbowych w tym roku, zniechęciła klientów TFI do inwestowania w fundusze dłużne. Ten segment rynku zanotował kolejny, trzeci z rzędu miesiąc znacznego odpływu środków. Od sierpnia klienci wypłacili z funduszy dłużnych już -2,0 mld zł netto. To zjawisko dotyczyło głównie rozwiązań dłużnych o uniwersalnej strategii oraz funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych. W pierwszej z wymienionych grup przewaga wypłat nad wpłatami wyniosła w październiku -0,5 mld zł. Z kolei bilans sprzedaży funduszy, których zarządzający inwestują głównie w dług skarbowy wyniósł -0,2 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)

	październik	od początku roku
akcyjne	1 119	4 030
gotówkowe i pieniężne	313	6 337
absolutnej stopy zwrotu	286	2 285
mieszane	159	376
aktywów niepublicznych	-0	53
sekurytyzacyjne	11	61
nieruchomości	0	-105
surowcowe	-10	-156
ochrony kapitału	-186	-650
dłużne	-312	1 208
łącznie	1 380	13 441

Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Część z tych środków klienci TFI przenieśli do funduszy obligacji korporacyjnych, które w październiku zanotowały blisko +0,5 mld zł saldo wpłat i wypłat. Duży wpływ na bilans sprzedaży w tej grupie miało +0,1 mld zł wpłacone do funduszu Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN.

Alternatywą dla funduszy dłużnych stały się w tym roku rozwiązania gotówkowe i pieniężne. W październiku były one trzecim najchętniej wybieranym segmentem rynku z +0,3 mld zł bilansem sprzedaży. Najwyższe saldo wpłat i wypłat zanotowały dwa fundusze oferowane przez Union Investment TFI - SGB Gotówkowy (+96 mln zł) oraz UniKorona Pieniężny (+73,8 mln zł). Fundusze gotówkowe i pieniężne to najchętniej wybierany przez inwestorów segment rynku w tym roku. Od stycznia klienci TFI wpłacili do nich już ponad +6,0 mld zł.



Inwestorzy stopniowo przekonują się również do funduszy mieszanych, które nie cieszyły się dużą popularnością wśród klientów TFI w ostatnich latach. W październiku bilans sprzedaży tego typu rozwiązań był najwyższy od prawie czterech lat i wyniósł blisko +160 mln zł.

Klienci TFI wybierali przede wszystkim fundusze stabilnego wzrostu, których saldo wpłat i wypłat przekroczyło +170 mln zł. Duży wpływ na ten wynik miał bilans sprzedaży dwóch funduszy oferowanych przez duże, bankowe TFI – PKO Stabilnego Wzrostu FIO (ponad +60 mln zł) oraz Pioneer Stabilnego Inwestowania (blisko +40 mln zł).

Saldo wpłat i wypłat funduszy absolutnej stopy zwrotu po raz czwarty z rzędu przekroczyło +200 mln zł. Wynik ten, to w głównej mierze efekt wysokiego bilansu sprzedaży funduszu Quercus Selektywny, który pozyskał prawie +200 mln zł, w październiku. Saldo wpłat i wypłat funduszu od początku tego roku przekroczyło już +1,0 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, 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.