

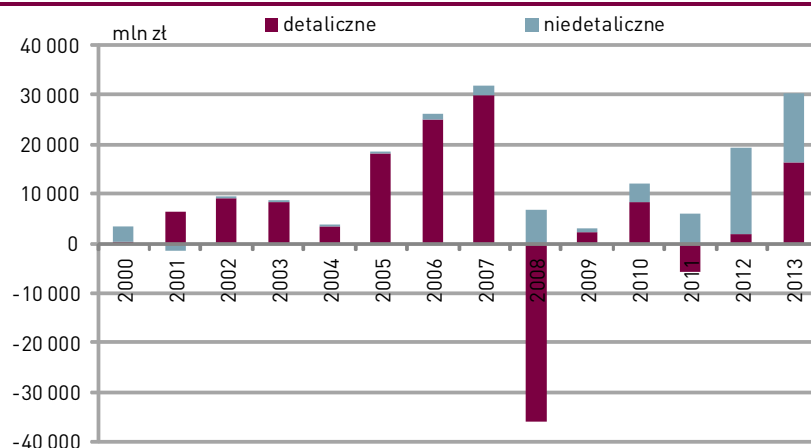


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (grudzień 2013)

13 stycznia 2014

Grudzień był kolejnym miesiącem, w którym suma wpłat do funduszy inwestycyjnych przewyższyła wartość umorzonych środków, tym razem o +5,3 mld zł. Według naszych szacunków saldo tych operacji za cały rok wyniosło +30,4 mld zł, o niecałe 2 mld zł mniej niż w rekordowym do tej pory 2007 roku. Nieco ponad połowa nowego kapitału (+16,4 mld zł) trafiła do funduszy detalicznych, dostępnych dla szerokiego grona klientów. Tylko w grudniu pozyskały one ponad +0,5 mld zł nowych aktywów.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych (2000-2013)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Ubiegły rok upłynął pod znakiem ożywienia gospodarki i rekordowo niskich stóp procentowych. To spowodowało, iż wiele osób szukając alternatywy dla nisko oprocentowanych lokat bankowych częściej decydowało się na inwestycje w fundusze. Zarówno w grudniu, jak i w całym 2013 roku inwestorzy indywidualni cenili przede wszystkim bezpieczeństwo. Stąd największy strumień gotówki został skierowany do funduszy pieniężnych i gotówkowych. Niemal każdy miesiąc ubiegłego roku kończyły one z nadwyżką wpłat nad wypłatami. W grudniu wyniosła ona +0,6 mld zł, a w całym roku +7,2 mld zł (najwięcej w historii). Popularnością cieszyła się zdecydowana większość rozwiązań, w tym dwa: PKO Rynku Pieniężnego FIO i UniKorona Pieniężny pozyskały po ponad +1 mld zł. Na 41 produktów, rok 2013 z ujemnym bilansem sprzedaży zamknęły zaledwie cztery.

Rok 2013 był również bardzo udany dla funduszy akcyjnych, mimo iż grudniowa korekta na krajowym rynku akcji zniechęciła inwestorów do lokowania w nie środków. Zachęceni świetnymi wynikami osiągniętymi rok wcześniej i w poszukiwaniu wyższej stopy zwrotu, po 2 latach wycofywania środków, klienci wpłacili do funduszy akcyjnych łącznie +4,9 mld zł nowego kapitału. Największą popularnością cieszyły się fundusze akcji polskich małych i średnich spółek, które ze wszystkich grup funduszy dostarczyły klientom najwyższe zyski. Mimo słabego grudnia, w którym wypłacono z nich -0,2 mld zł, w całym roku pozyskały +1,9 mld zł netto. Fundusze akcji polskich o uniwersalnej strategii

**Fundusze
detaliczne
pozyskały w 2013
roku +16,4 mld zł
netto**

zamknęły cały rok z nadwyżką wpłat nad wypłatami rzędu +1,4 mld zł, a fundusze akcji zagranicznych pozyskały łącznie +1,3 mld zł netto.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych w 2013 roku (mln zł)

	detaliczne	dedykowane	suma
gotówkowe i pieniężne	7 232	-374	6 858
akcyjne	4 859	-1 771	3 088
absolutnej stopy zwrotu	3 384	84	3 468
dłużne	966	828	1 794
mieszane	797	-211	585
aktywów niepublicznych	89	15 439	15 529
sekurytyzacyjne	88	195	283
nieruchomości	-106	-178	-284
surowcowe	-157	0	-157
ochrony kapitału	-750	0	-750
łącznie	16 402	14 013	30 415

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Rekordową popularnością w minionym roku cieszyły się fundusze, które co do zasady powinny wypracowywać zyski w każdych warunkach rynkowych. Saldo wpłat i wypłat funduszy absolutnej stopy zwrotu wyniosło aż +3,4 mld zł, najwięcej w historii tego segmentu. To przede wszystkim zasługa ogromnej popularności zaledwie 2 produktów: QUERCUS Selektywny oraz PKO Globalnej Strategii FIZ, do których klienci wpłacili po ponad +1 mld zł nowego kapitału.

Miniony rok był zdecydowanie słabszy dla funduszy dłużnych, które rok wcześniej były liderem sprzedaży z pozyskaniem kapitałem o wartości +7,5 mld zł. W 2013 roku nadwyżka wpłat nad wypłatami wyniosła niecałe +1,0 mld zł. Koniec hossy na rynku obligacji skarbowych wywołał spory odpływ środków zarówno z funduszy papierów skarbowych, jak i o uniwersalnej strategii. Klienci wypłacili z nich łącznie -5,4 mld zł netto. Dodatni bilans sprzedaży został osiągnięty jedynie dzięki ogromnej popularności funduszy skupionych na obligacjach korporacyjnych oraz funduszy, których aktywa lokowane są globalnie. Saldo wpłat i wypłat funduszy dłużnych korporacyjnych wyniosło aż +5,0 mld zł. Największą popularnością cieszył się fundusz z Open Finance TFI, do którego trafiają aktywa pozyskiwane przez fundusz ubezpieczeniowy Open Life oraz dwa produkty oferowane przez BZ WBK TFI.

Dużym zaskoczeniem minionego roku był powrót popularności funduszy mieszanych, w których portfelach znajdują się zarówno akcje jak i obligacje. Ostatni raz były wybierane przez klientów u szczytu hossy w latach 2006-2007. Kolejne 5 lat kończyły z przewagą umorzeń nad wpłatami, a bilans tych operacji wyniósł łącznie -35 mld zł. Tymczasem w 2013 roku klienci wpłacili do nich +0,8 mld zł. Preferowali oni fundusze stabilnego wzrostu z mniejszym udziałem akcji w portfelu (średnio 20-30%), do których wpłacili netto +1,0 mld zł oraz aktywnej alokacji (+0,6 mld zł). Saldo wpłat i wypłat funduszy zrównoważonych wyniosło w tym czasie -1,0 mld zł.

Miniony rok nie był udany dla funduszy ochrony kapitału, oferowanych często w postaci produktu strukturyzowanego. Kilkanaście funduszy z oferty KBC TFI zakończyło działalność, przez co bilans sprzedaży był ujemny i wyniósł blisko -0,8 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 działań 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.