

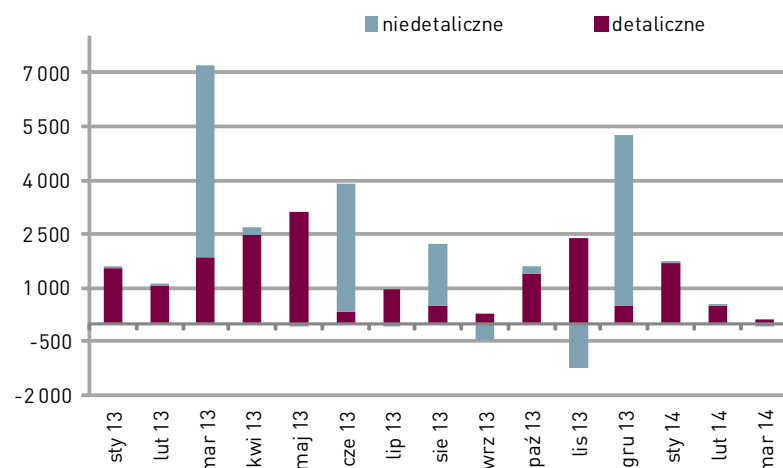


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (marzec 2014)

10 kwietnia 2014

Spadki na warszawskiej giełdzie wywołane trudną sytuacją polityczną Ukrainy, wpłynęły niekorzystnie na zainteresowanie klientów funduszami inwestycyjnymi. Saldo wpłat i wypłat dla 845 funduszy krajowych TFI, uwzględniające przesunięcia środków z innych funduszy tych samych TFI (konwersje), wyniosło w marcu zaledwie kilka milionów złotych. Dodatni bilans sprzedaży to zasługa funduszy detalicznych. Wprawdzie pozyskały one ponad +0,1 mld zł, jednak był to najniższy wynik od 17 miesięcy.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Niechęć do ryzyka wywołana widmem konfliktu zbrojnego w największym stopniu dotknęła funduszy, które lokują część aktywów na rynku akcji. W przypadku produktów akcyjnych saldo wpłat i wypłat wyniosło aż -1,2 mld zł. To najgorszy wynik od sierpnia 2011 roku, jednego z najgorszych miesięcy dla inwestorów giełdowych, kiedy indeksy straciły po kilkanaście procent swej wartości. W marcu w największym stopniu ucierpiały fundusze akcji polskich o uniwersalnej strategii, z których klienci wypłacili netto blisko -690 mln zł oraz akcji małych i średnich spółek, których bilans sprzedaży wyniósł prawie -520 mln zł. Najwięcej środków (ponad -200 mln zł) klienci wypłacili z QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO). Spadki na giełdzie przyczyniły się za to do wzrostu zainteresowania funduszami typu short, które pozyskały blisko +20 mln zł, najwięcej od wspomnianego sierpnia 2011 roku.

Po 9 udanych miesiącach, ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały także fundusze mieszane, obejmujące między innymi produkty aktywnej alokacji, zrównoważone oraz stabilnego wzrostu. Odpływ kapitału dotknął 3/4 rozwiązań, a łączny bilans sprzedaży wyniósł ponad -0,3 mld zł.

Zawirowania na giełdzie skłoniły klientów do poszukiwania bezpiecznej przystani, zwrot w kierunku bezpieczeństwa w największym stopniu odczuły fundusze gotówkowe i pieniężne. Klienci wpłacili do nich łącznie ponad +0,5 mld zł netto, w tym do UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO), jednego z najpopularniejszych w marcu rozwiązań - ponad +170 mln zł. Niewiele mniej pozyskały fundusze dłużne. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, klienci nadal wycofywali środki z produktów o uniwersalnej strategii oraz papierów skarbowych,

natomiast chętnie nabywali jednostki rozwiązań inwestujących w dług korporacyjny, czy to polski (+385 mln zł), czy zagraniczny (blisko +200 mln zł). Również fundusze ochrony kapitału zakończyły miesiąc z dodatnim saldem wpłat i wypłat, najwyższym od blisko 3 lat. Nie można tu jednak mówić o żadnej tendencji, gdyż jest to zasługa zaledwie jednego funduszu z oferty Quercus TFI, który służy ochronie środków w okresie podwyższonej zmienności.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)		marzec 14
	detaliczne	niedetaliczne
gotówkowe i pieniężne	515	13
dłużne	465	-102
absolutnej stopy zwrotu	361	361
aktywów niepublicznych	181	-490
ochrony kapitału	84	0
surowcowe	60	0
sekurytyzacyjne	16	19
nieruchomości	-21	-2
mieszane	-330	-11
akcyjne	-1 221	106
łącznie	111	-106

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Wysoki bilans sprzedaży odnotowały także fundusze absolutnej stopy zwrotu, które pozyskały ponad +360 mln zł. To głównie zasługa udanej emisji certyfikatów PKO Strategii Obligacyjnych FIZ, do którego klienci wpłacili +386 mln zł. Warto jednak zwrócić uwagę, iż zapisy były przyjmowane w lutym, w marcu miało miejsce jedynie ich zaksięgowanie. Wśród pozostałych rozwiązań, w blisko połowie przypadków mieliśmy do czynienia z odpływem środków, który w największym stopniu był odczuwalny dla QUERCUS Selektywny (Parasolowy SFIO).

Niechęć inwestorów do ryzyka oraz rosnące ceny złota (z niewielką korektą w drugiej połowie miesiąca) przyczyniły się do powrotu klientów do tej klasy aktywów. W marcu do funduszy surowcowych wpłacili łącznie +60 mln zł, przy czym 2/3 nowych środków trafiło do Investor Gold Otwarty (Investor SFIO).

Istotną rolę w marcowym napływie środków miały jeszcze fundusze zamknięte, których aktywa lokowane są na niepublicznym rynku. Udana emisja certyfikatów 3 funduszy z MCI Capital TFI oraz kilku produktów sekurytyzacyjnych powiększyły marcowy bilans sprzedaży o prawie +200 mln zł.

W sumie w trzy miesiące tego roku na rachunki funduszy wpłynęło +2,2 mld zł nowych środków, w tym najwięcej do funduszy gotówkowych +1,5 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 wyłączonego, 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.