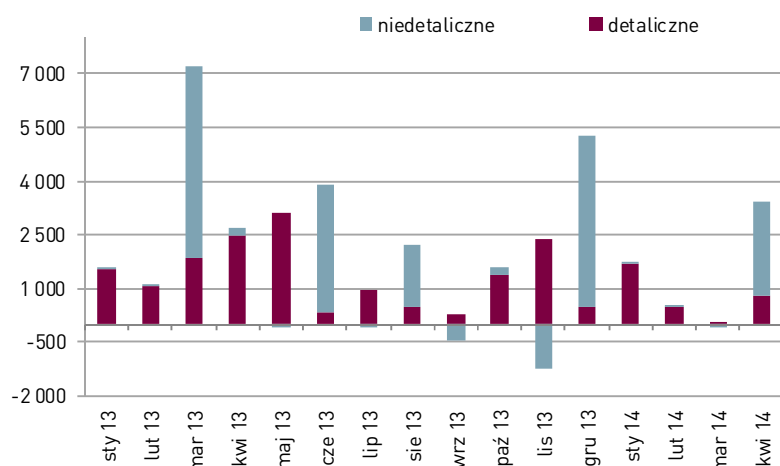


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2014)

12 maja 2014

Kwiecień przyniósł najwyższy w tym roku napływ nowych środków do funduszy inwestycyjnych. Saldo wpłat i wypłat dla 849 funduszy krajowych TFI, uwzględniające przesunięcia środków z innych funduszy tych samych TFI (konwersje), wyniosło w sumie +3,4 mld zł. Większość z tej kwoty trafiła jednak do funduszy dedykowanych wybranym inwestorom, czyli głównie do funduszy zamkniętych aktywów niepublicznych, ale także gotówkowych i pieniężnych oraz sekurytyzacyjnych.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dostępnych dla klientów detalicznych również było dodatnie i, jak na zmienne warunki panujące na rynkach akcji, całkiem wysokie. W sumie do 506 funduszy wpłacono o blisko +800 mln zł więcej, niż z nich wypłacono, podczas gdy miesiąc wcześniej przewaga wpłat nad wypłatami wyniosła zaledwie ok. +100 mln zł.

Podobnie jak w poprzednim miesiącu największym zainteresowaniem inwestorów detalicznych cieszyły się strategie o niższym poziomie ryzyka. Klienci najchętniej nabywali jednostki funduszy polskich obligacji korporacyjnych, do których wpłacili netto ponad +350 mln zł oraz obligacji globalnych (są tu głównie rozwiązania papierów wysokodochodowych tzw. high yield), które zakończyły miesiąc z bilansem sprzedaży na poziomie blisko +300 mln zł. Najpopularniejszym w tej grupie funduszem był ING (L) Globalny Dług Korporacyjny (ING SFIO), którego aktywa zbliżyły się już do 1,4 mld zł, powodzeniem cieszyły się także 2 fundusze obligacji korporacyjnych z oferty BZ WBK TFI.

Jednocześnie klienci kontynuowali sprzedaż jednostek funduszy polskich papierów dłużnych, czy to o uniwersalnej strategii, czy skupionych głównie na papierach skarbowych, których łączny bilans sprzedaży zamknął się na poziomie przekraczającym -160 mln zł. W sumie cały segment funduszy dłużnych pozyskał ponad +0,5 mld zł netto, najwięcej od maja zeszłego roku. Sporym zainteresowaniem, choć mniejszym niż miesiąc wcześniej, cieszyły się także fundusze gotówkowe i pieniężne, do których klienci wpłacili blisko +240 mln zł netto.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	kwiecień 14		
	detaliczne	niedetaliczne	suma
dłużne	502	21	523
gotówkowe i pieniężne	238	382	620
akcyjne	121	-80	41
sekurytyzacyjne	5	53	58
aktywów niepublicznych	1	2 282	2 283
nieruchomości	0	0	0
absolutnej stopy zwrotu	-7	-5	-12
surowcowe	-16	1	-15
ochrony kapitału	-24	0	-24
mieszane	-37	-18	-55
łącznie	783	2 636	3 420

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Po bardzo słabym marcu, który fundusze akcyjne zakończyły z saldem wpłat i wypłat wynoszącym -1,2 mld zł, w kwietniu ich bilans sprzedaży był dodatni i przekroczył +120 mln zł. Była to jednak głównie zasługa funduszy skupionych na rynkach zagranicznych, bowiem z funduszy akcji polskich, czy to o uniwersalnej strategii, czy małych i średnich spółek, klienci dalej wypłacali swoje oszczędności (odpowiednio -28 mln zł -131 mln zł). Spośród rozwiązań akcji zagranicznych, kapitał płynął głównie do funduszy akcji tureckich, które pozyskały łącznie ponad +110 mln zł, a także do wybranych rozwiązań sektorowych, wśród których warto wymienić PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO), czy PZU Energia Medycyna Ekologia (PZU FIO Parasolowy).

W kwietniu dodatni bilans sprzedaży odnotowały jeszcze fundusze sekurytyzacyjne oraz aktywów niepublicznych, natomiast w pozostałych segmentach rynku dominowały odkupienia. Najwyższe ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały fundusze mieszane, obejmujące między innymi produkty aktywnej alokacji, zrównoważone oraz stabilnego wzrostu. Klienci wypłacili z nich łącznie -37 mln zł netto. W przypadku funduszy ochrony kapitału przewaga wypłat nad wpłatami wyniosła -24 mln zł. O ujemnym bilansie sprzedaży funduszy surowcowych zdecydowały odkupienia jednostek Investor Gold Otwarty (Investor SFIO).

Nieco zaskoczył kwietniowy wynik sprzedażowy funduszy absolutnej stopy zwrotu – hitu inwestycyjnego minionego roku. W kwietniu bilans sprzedaży był po raz pierwszy od półtora roku ujemny i wyniósł -7 mln zł. Na ponad 50 funduszy, przewagę wypłat nad wpłatami odnotowało 20, wśród których największą osiągnął QUERCUS Selektowny (Parasolowy SFIO).

W sumie w cztery miesiące tego roku saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych wyniosło łącznie +5,6 mld zł, w tym do detalicznych +3,0 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 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.