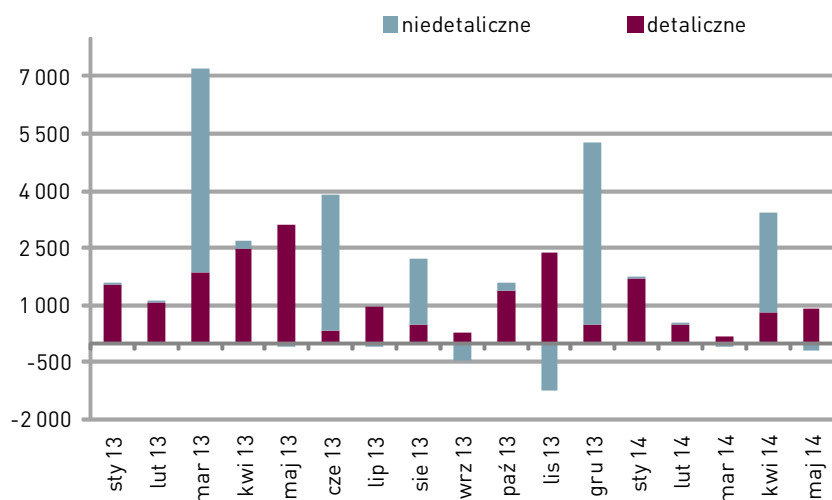


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (maj 2014)

11 czerwca 2014

W maju mieliśmy do czynienia ze spadkiem napływu środków do funduszy inwestycyjnych. Saldo wpłat i wypłat, uwzględniające przesunięcia środków z innych funduszy tych samych TFI (konwersje), wyniosło w sumie +0,7 mld zł, wobec +3,4 mld zł miesiąc wcześniej. To głównie zastuga wysokiego bilansu sprzedaży funduszy detalicznych, rozwiązania skierowane do wybranych inwestorów zanotowały bowiem przewagę umorzeń nad wpłatami rzędu -0,2 mld zł.

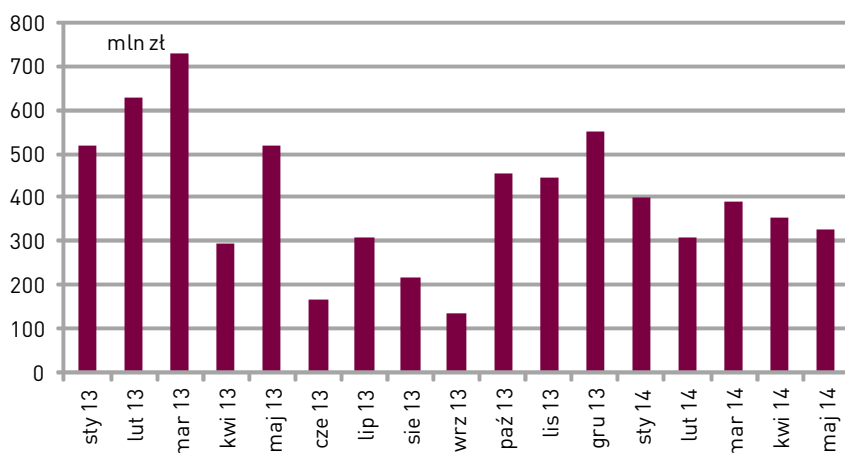
Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dostępnych dla klientów detalicznych wyniosło blisko +920 mln zł w maju i było najwyższe od stycznia br. Wysoki bilans sprzedaży zawdzięczamy głównie napływom do dwóch segmentów związanych z niskim ryzykiem – funduszy dłużnych oraz gotówkowych i pieniężnych. W maju inwestorzy najchętniej wybierali pierwszy z nich. Do funduszy obligacji wpłacono aż o blisko +790 mln zł więcej niż z nich wypłacono.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych korporacyjnych



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Wysoki bilans sprzedaży, +329 mln zł po raz kolejny odnotowały fundusze długu korporacyjnego. Wśród nich największą popularnością cieszyły się dwa rozwiązania oferowane przez BZ WBK TFI – Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO) oraz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO), do których łącznie trafiło ponad +200 mln zł. Maj był kolejnym miesiącem dużego zainteresowania produktami tego typu. Od początku roku pozyskały one już +1,8 mld zł. Wysokie saldo wpłat i wypłat +318 mln zł, zanotowały również rozwiązania dłużne zagraniczne. To przede wszystkim zastęga dużej popularności funduszy, których zarządzający inwestują w obligacje globalnie (występują tu głównie rozwiązania papierów wysokodochodowych tzw. high yield). Zakończyły one miesiąc z bilansem sprzedaży wynoszącym blisko +280 mln zł. W tej grupie pod względem popularności po raz kolejny wyróżnił się ING (L) Globalny Długu Korporacyjnego (ING SFIO), który pozyskał ponad +100 mln zł netto w maju. To największy fundusz zagraniczny w Polsce, jego aktywa wzrosły do blisko 1,5 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)		maj 14	
	detaliczne	dedykowane	suma
dłużne	786	-36	750
gotówkowe i pieniężne	275	-103	173
aktywów niepublicznych	82	52	134
sekurytyzacyjne	37	42	79
surowcowe	1	0	1
nieruchomości	0	0	0
ochrony kapitału	-18	0	-18
absolutnej stopy zwrotu	-46	0	-46
akcyjne	-64	-73	-136
mieszane	-136	-63	-198
łącznie	918	-179	739

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W maju większym zainteresowaniem w porównaniu do poprzednich miesięcy cieszyły się fundusze dłużne, których zarządzający inwestują w polskie papiery skarbowe oraz te o uniwersalnej strategii. Ich łączne saldo wpłat i wypłat wyniosło blisko +125 mln zł i po raz pierwszy od czerwca 2013 r. było dodatnie. Większe zainteresowanie ze strony klientów mogło wynikać z poprawy koniunktury na rynku długu w ostatnich tygodniach. Wśród tych dwóch grup funduszy, najwyższy bilans sprzedaży zanotowały Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych (Arka BZ WBK FIO) oraz Aviva Investors Obligacji Dynamiczny (Aviva Investors FIO), które pozyskały ponad +30 mln zł.

Dużą popularnością w maju cieszyły się również fundusze gotówkowe i pieniężne. Potwierdza to utrzymującą się wśród klientów TFI niechęć do ryzyka, a także poszukiwanie przez nich alternatywy wobec nisko oprocentowanych depozytów. Maj był już trzecim z rzędu miesiącem, w którym fundusze gotówkowe i pieniężne pozyskały ponad +200 mln zł. Pod względem napływu środków wyróżnił się UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO), z bilansem sprzedaży przekraczającym +150 mln zł, co było najlepszym wynikiem w gronie produktów detalicznych. UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) jest również największym funduszem, skierowanym do szerokiego grona odbiorców na rynku, o łącznych aktywach 2,7 mld zł.

Nieznaczna poprawa koniunktury na GPW w maju nie przełożyła się na wzrost zainteresowania funduszami akcji polskich. Klienci TFI wycofali z nich prawie -300 mln zł, w tym z samych funduszy akcji małych i średnich spółek blisko -160 mln zł. Z inną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku funduszy akcji zagranicznych, do których napłynęło

ponad +230 mln zł. Dużą popularnością, drugi miesiąc z rzędu cieszyły się rozwiązania akcji tureckich (ponad +90 mln zł), korzystające z dobrych wyników giełdy w Stambule. Nie wystarczyło to jednak do osiągnięcia dodatniego wyniku sprzedaży przez cały segment akcyjny, który ostatecznie wyniósł ponad -60 mln zł.

Maj był również kolejnym miesiącem ujemnego bilansu sprzedaży funduszy mieszanych. To głównie efekt odpływu środków z rozwiązań stabilnego wzrostu (ponad -100 mln zł) i zrównoważonych (ponad -70 mln zł). Obie grupy odnotowały najniższe saldo wpłat i wypłat od dwóch miesięcy. Spadek zainteresowania był widoczny także w przypadku funduszy absolutnej stopy zwrotu, które były hitem inwestycyjnym minionego roku. W maju klienci wycofali z nich prawie -50 mln zł – to najgorszy wynik sprzedażowy od połowy 2012 r. Na wyniku zaważył duży odpływ środków z funduszu Quercus Selektywny (-135 mln zł). Od lutego br. jego aktywa zmniejszyły się już o -0,3 mld zł. Na tle grupy pozytywnie wyróżnił się natomiast PKO Strategii Obligacyjnych FIZ. Podczas trwających 2 tygodnie zapisów pozyskał +145 mln zł, dzięki czemu aktywa w nim zgromadzone przekroczyły +0,5 mld zł. Jest to najmłodszy fundusz w ofercie PKO TFI.

W sumie przez pięć miesięcy tego roku saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych wyniosło łącznie +6,4 mld zł, w tym do detalicznych +4,0 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.