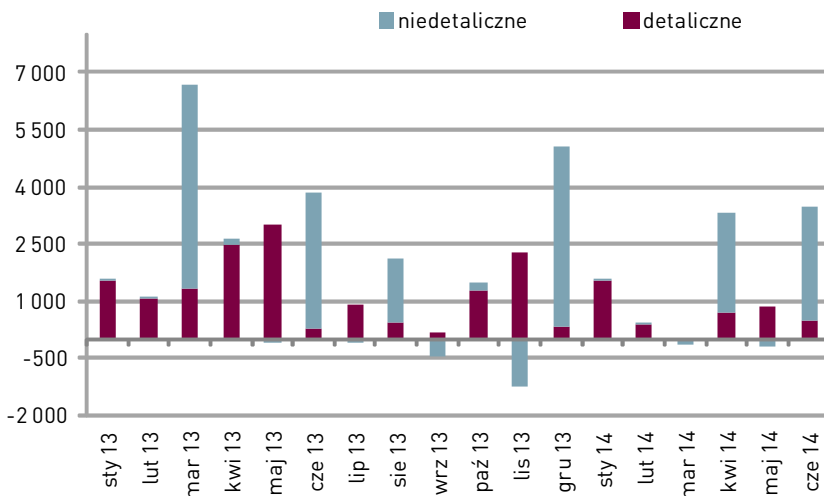


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2014)

11 lipca 2014

W czerwcu mieliśmy do czynienia ze znacznym wzrostem napływu środków do funduszy inwestycyjnych. Saldo wpłat i wypłat, uwzględniające przesunięcia środków z innych funduszy tych samych TFI (konwersje), wyniosło w sumie +3,5 mld zł, wobec +0,8 mld zł miesiąc wcześniej. To głównie zasługa wysokiego bilansu sprzedaży w segmencie rozwiązań skierowanych do wybranych inwestorów. W czerwcu trafiło do nich ponad +3,0 mld zł nowych środków.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Mniejszą popularnością cieszyły się fundusze detaliczne, ich bilans sprzedaży wyniósł blisko +0,5 mld zł i był najniższy od trzech miesięcy. Klienci TFI, po raz kolejny postawili na rozwiązania cechujące się przede wszystkim niskim ryzykiem. Najwyższe saldo wpłat i wypłat odnotowały fundusze dłużne oraz gotówkowe i pieniężne. W czerwcu inwestorzy najchętniej wybierali pierwszy z wymienionych segmentów. Do funduszy obligacji wpłacono łącznie aż o +804 mln zł więcej niż z nich wypłacono.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

czerwiec 14

	detaliczne	dedykowane	suma
dłużne	804	-3	800
gotówkowe i pieniężne	159	-16	144
akcyjne	35	-63	-28
sekurytyzacyjne	14	30	44
aktywów niepublicznych	1	3 036	3 037
surowcowe	-3	1	-2
ochrony kapitału	-10	0	-10
mieszane	-120	-38	-158
absolutnej stopy zwrotu	-176	52	-124
nieruchomości	-220	-3	-222
łącznie	485	2996	3481

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Na rynku rozwiązań detalicznych można zaobserwować powrót inwestorów do funduszy, których zarządzający inwestują głównie w polskie obligacje skarbowe. Rozwiązania dłużne

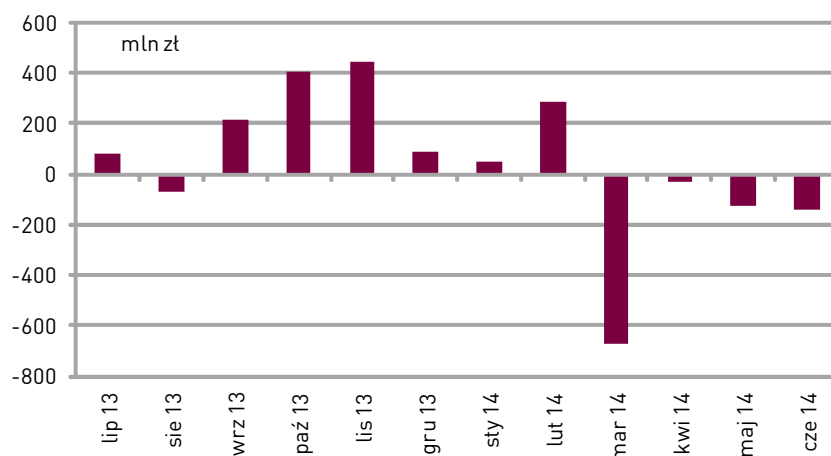
uniwersalne mają za sobą trzeci miesiąc dodatniego bilansu sprzedaży, a fundusze polskich papierów skarbowych już po raz drugi z rzędu odnotowały przewagę wpłat nad wypłatami. W wymienionych wyżej grupach wyróżniły się Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych (Arka BZ WBK FIO) oraz UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO), których bilans sprzedaży wyniósł odpowiednio +34 mln zł i +21 mln zł.

Dużą popularnością wśród klientów TFI nadal cieszą się fundusze obligacji korporacyjnych. Czerwiec był już 9 miesiącem z rzędu, w którym bilans sprzedaży tej grupy przekroczył +200 mln zł. Bardzo wysoki napływ środków w grupie rozwiązań dłużnych korporacyjnych to przede wszystkim efekt popularności trzech funduszy – Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO), Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO) oraz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO) do których w czerwcu trafiło łącznie ponad 280 mln zł nowych środków. Licząc od początku roku przewaga wpłat nad wypłatami w grupie funduszy dłużnych korporacyjnych przekroczyła już +2,0 mld zł.

Dużą popularnością wśród klientów TFI już od kilku miesięcy cieszą się również fundusze dłużne zagraniczne, których bilans sprzedaży w czerwcu wyniósł prawie +350 mln zł, a w całym półroczu 1,5 mld zł. To głównie efekt dużego napływu środków do funduszy: ING (L) Globalny Dług Korporacyjny (ING SFIO), Pioneer Obligacji Strategicznych (Pioneer Fundusze Globalnych SFIO) oraz Skarbiec Lokacyjny (Skarbiec FIO). Bilans sprzedaży pierwszego z wymienionych przekroczył w czerwcu +100 mln zł. Od początku roku ING (L) Globalny Dług Korporacyjny (ING SFIO), pozyskał już prawie +0,7 mld zł nowych środków. Duża popularność wśród inwestorów sprawiła, że jest to największy fundusz zagraniczny w ofercie krajowych TFI, z łącznymi aktywami przekraczającymi 1,6 mld zł.

Niskie oprocentowanie depozytów skłania inwestorów do poszukiwania alternatywy dla lokat wśród funduszy o niskim poziomie ryzyka. Oprócz wymienionych wyżej grup, korzystają na tym również fundusze gotówkowe i pieniężne. W czerwcu ich bilans sprzedaży wyniósł prawie +160 mln zł, a największy przedstawiciel tego segmentu – UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) był również najpopularniejszym funduszem detalicznym miesiąca, z saldem wpłat i wypłat przekraczającym +190 mln zł. Wśród funduszy gotówkowych pod względem bilansu sprzedaży wyróżniły się również PKO Skarbowy Plus (Parasolowy FIO) i Novo Gotówkowy (Novo FIO), do których klienci wpłacili o ponad +30 mln zł, więcej niż z nich wypłacili.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcji polskich uniwersalnych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Zmienna koniunktura na GPW w ostatnich miesiącach nie przekonuje inwestorów do funduszy akcyjnych. Już od kilku miesięcy dodatnie wyniki sprzedażowe notuje jedynie grupa rozwiązań akcji zagranicznych. Z taką samą sytuacją mieliśmy do czynienia w czerwcu, kiedy to do funduszy, których zarządzający inwestują na parkietach zagranicznych trafiło ponad +310 mln zł. W tym gronie wyróżniły się PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO) oraz ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych (ING SFIO), w obu przypadkach bilans sprzedaży przekroczył +50 mln zł.

W przypadku salda wpłat i wypłat funduszy akcji polskich, mieliśmy do czynienia z lustrzanym odbiciem, czyli -275 mln zł odpływem środków. Ich popularności wśród klientów TFI w ostatnich tygodniach nie sprzyjała utrzymująca się słaba koniunktura na polskiej giełdzie. Największą przewagę umorzeń nad wpłatami odnotowały fundusze akcji polskich uniwersalnych (blisko -145 mln zł). Wśród nich największy odpływ środków po raz kolejny zanotował Quercus Agresywny (-40 mln zł), który do niedawna nie mógł narzekać na brak popularności wśród klientów TFI. Przewagę wypłat nad wpłatami rzędu 35 mln odnotował jeszcze Legg Mason Akcji (Legg Mason Parasol FIO).

Klienci TFI wycofują się również z funduszy akcji polskich małych i średnich spółek. Ich bilans sprzedaży w czerwcu wyniósł -127 mln zł, a w całym pierwszym półroczu prawie -0,7 mld zł. Obie grupy od marca tego roku co miesiąc notują ujemny bilans sprzedaży. Najwyższą od sierpnia 2011 r. przewagę umorzeń nad wpłatami odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu -175 mln zł. Jedną z przyczyn tak niskiego wyniku był kolejny miesiąc odpływu środków z funduszu QUERCUS Selektywny (Parasolowy SFIO), w przypadku którego umorzenia przewyższyły wpłaty o ponad -100 mln zł.

W sumie przez pierwsze sześć miesięcy tego roku saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych wyniosło łącznie blisko +10 mld zł, z czego do detalicznych trafiło +4,6 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, wyznaczonych 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.