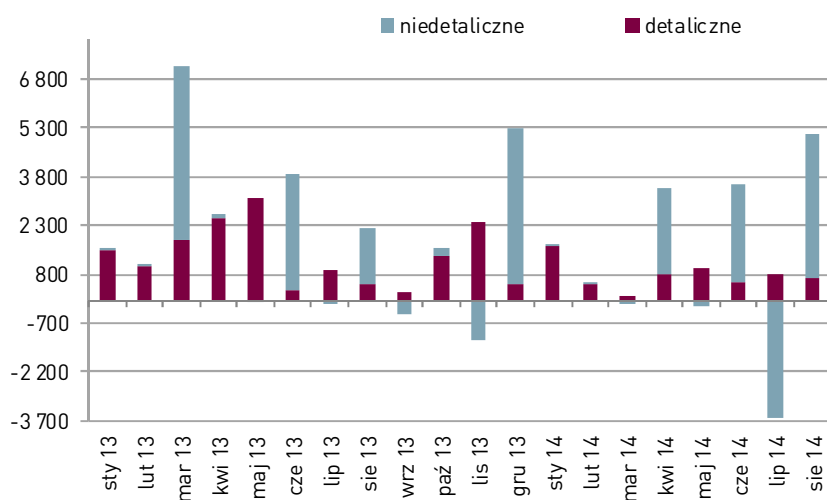


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (sierpień 2014)

11 września 2014

W sierpniu fundusze dostępne dla szerokiego grona odbiorców już 23 miesiąc z rzędu odnotowały dodatnie saldo wpłat i wypłat. W ostatnim miesiącu trafiło do nich łącznie blisko +0,7 mld zł netto. Z kolei biorąc pod uwagę dane dla całego rynku, po słabym lipcu, który branża zakończyła z ujemnym bilansem sprzedaży, w sierpniu okazały się najlepsze od grudnia 2013r. Saldo wpłat i wypłat wyniosło +5 mld zł netto. W obu przypadkach duży wpływ na ostateczny wynik miały zachowania kilku klientów funduszy niedetalicznych. W lipcu z jednego funduszu tego typu wypłacono -3,6 mld zł, a w sierpniu wpłacono ok. +4,5 mld zł.

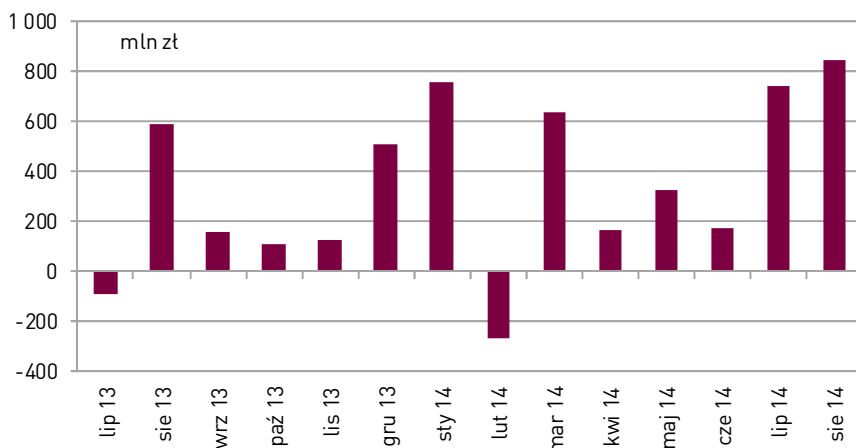
Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W poprzednim miesiącu klienci TFI wybierali przede wszystkim fundusze cechujące się niższym poziomem ryzyka. Dodatni bilans sprzedaży rozwiązań detalicznych to w głównej mierze efekt napływu środków do grup funduszy gotówkowych i pieniężnych, dłużnych oraz mieszanych. Tylko do funduszy gotówkowych wpłacili w sierpniu łącznie +0,8 mld zł netto. To najwyższa wartość od stycznia br.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy gotówkowych i pieniężnych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Popularnością wśród klientów TFI cieszyły się niemal wszystkie fundusze z tej grupy, przy czym najwięcej pozyskały: UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) oraz PKO Skarbowy (Parasolowy FIO) – oba po ponad +100 mln zł netto. Warto w tym miejscu dodać, iż oba produkty znalazły się również w gronie pięciu najpopularniejszych funduszy ostatniego miesiąca.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł) sierpień 14

	detaliczne	niedetaliczne	suma
dłużne	223	21	245
gotówkowe i pieniężne	841	8	849
akcyjne	-470	-51	-521
sekurytyzacyjne	18	-44	-26
aktywów niepublicznych	0	4 481	4 481
nieruchomości	1	43	44
absolutnej stopy zwrotu	-145	-1	-146
surowcowe	15	0	16
ochrony kapitału	64	0	64
mieszane	116	-13	103
łącznie	664	4 445	5 109

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Inwestorzy nadal chętnie wybierają fundusze dłużne, jednak w porównaniu z lipcem, w sierpniu saldo wpłat i wypłat było ponad trzykrotnie niższe i wyniosło +245 mln zł. O tak dużym spadku popularności zdecydowały w głównej mierze fundusze dłużne zagraniczne, których bilans sprzedaży po raz pierwszy od grudnia 2013 był ujemny i wyniósł blisko -230 mln zł. Przyczyn można upatrywać między innymi w gorszych wynikach. Lipiec, po raz pierwszy od kilku miesięcy, fundusze obligacji High Yield zakończyły z ujemną stopą zwrotu. W efekcie tylko z 2 funduszy, wcześniej bardzo popularnych: ING (L) Długu Korporacyjnego (ING SFIO) oraz Skarbiec Lokacyjny (Skarbiec SFIO), klienci wypłacili netto ponad -220 mln zł oraz -55 mln zł.

W sierpniu dodatni bilans sprzedaży odnotowały także fundusze mieszane (+116 mln zł), które sześć poprzednich miesięcy kończyły z ujemnym saldem wpłat i wypłat. O pozytywnym wyniku zdecydował przede wszystkim PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy), do którego klienci wpłacili netto ponad +0,3 mld zł.

Sierpniowa poprawa koniunktury na GPW i lepsze wyniki funduszy akcyjnych nie przekonały klientów TFI do inwestowania w bardziej ryzykowne grupy aktywów. W sierpniu inwestorzy wypłacili z funduszy akcji polskich o prawie -335 mln zł więcej, niż do nich wpłacili. Jest to już 6 miesiąc z rzędu, w którym zanotowano ujemny bilans sprzedaży tego segmentu. Najwięcej środków wycofano z funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii -189 mln zł oraz z funduszy akcji małych i średnich spółek -121 mln zł.

Ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały również fundusze akcji zagranicznych, kończąc miesiąc z wynikiem -135 mln zł. Wśród nich najgorzej poradził sobie PZU Energia Medycyna Ekologia (PZU FIO Parasolowy). Negatywny wpływ na bilans sprzedaży tego produktu mogła mieć m. in. informacja o odejściu zarządzającego - Marcina Szuby. Odptyw środków odnotowało również kilka sektorowych, czy regionalnych funduszy. Klienci wycofali w sierpniu swoje środki także z funduszy akcji tureckich, które od marca, na skutek wysokich zysków były chętnie wybieranymi rozwiązaniami. Pogorszenie ich wyników spowodowało liczne wypłaty i w efekcie ujemny bilans sprzedaży -45 mln zł.



Sierpień jest również kontynuacją złej passy funduszy absolutnej stopy zwrotu, które od kwietnia systematycznie notują odpływ kapitału. Ostatni miesiąc natomiast zakończyły z ujemnym saldem wpłat i wypłat wynoszącym -45 mln 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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@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.