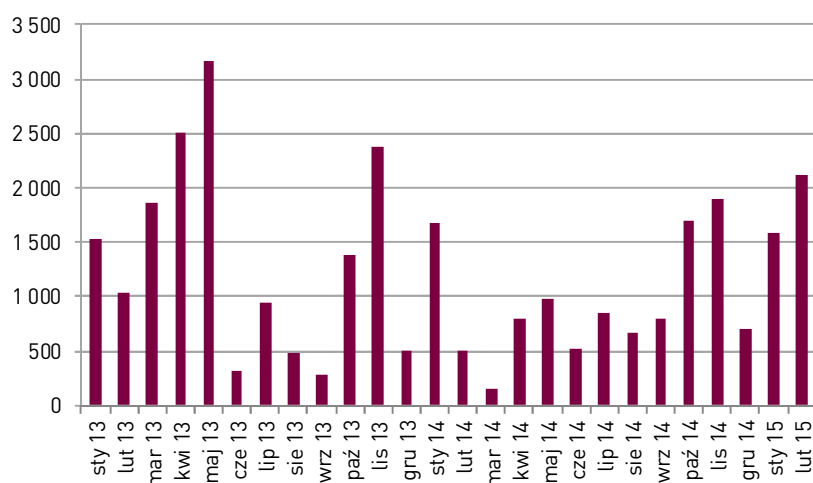


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (luty 2015)

11 marca 2015

W lutym fundusze inwestycyjne z oferty krajowych TFI pozyskały ponad +1,9 mld zł. Ujemny bilans sprzedaży odnotowały rozwiązania skierowane do wybranych odbiorców (-0,2 mld zł). Jednocześnie fundusze detaliczne osiągnęły najwyższą od 14 miesięcy (listopada 2013 r.) nadwyżkę wpłat nad wypłatami, która przekroczyła +2,1 mld zł. Łącznie blisko połowa rozwiązań skierowanych do szerokiego grona odbiorców zakończyła miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Niezmiennie od kilku miesięcy, najbardziej popularne są fundusze o niskim profilu ryzyka. W lutym ponownie klienci najchętniej decydowali się na zakup jednostek uczestnictwa rozwiązań dłużnych, które wykazały przewagę wpłat nad wypłatami na poziomie przekraczającym +750 mln zł. Głównym beneficjentem napływów były rozwiązania, których zarządzający inwestują na krajowym rynku długu (+720 mln zł). Wśród nich najwięcej środków pozyskały fundusze dłużne o uniwersalnej strategii (+420 mln zł), wśród których wyróżniły się Pioneer Pieniężny Plus (Pioneer FIO) oraz PKO Obligacji Długoterminowych (Parasolowy FIO). Wysoki bilans sprzedaży odnotowały także fundusze długu korporacyjnego (niecałe +200 mln zł), w tym przede wszystkim klienci nabywali jednostki Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO) oraz Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO). Zdecydowanie mniejszym powodzeniem cieszyły się fundusze obligacji zagranicznych, które w lutym pozyskały ponad +30 mln zł netto.

Nieustającą popularnością cieszą się wciąż fundusze gotówkowe i pieniężne, do których w minionym miesiącu wypłynęło prawie +690 mln zł netto. Chociaż niskie stopy procentowe oraz ostatnia decyzja RPP o obniżce stóp procentowych o 50 pkt bazowych może negatywnie wpłynąć na przyszły zysk z inwestycji na rynku pieniężnym, to nie zmienia to faktu, że inwestycja w ten segment funduszy cechuje się najwyższym stopniem bezpieczeństwa. Wśród funduszy gotówkowych i pieniężnych niezmiennie numerem jeden pozostaje UniKorona Pieniężny (UniFundusze SFIO), który w lutym pozyskał blisko +160 mln zł nowych środków (netto) – najwięcej ze wszystkich funduszy. W poprzednim miesiącu dużą

popularnością cieszył się także PKO Skarbowy (Parasolowy FIO) pozyskując ponad +90 mln zł netto.

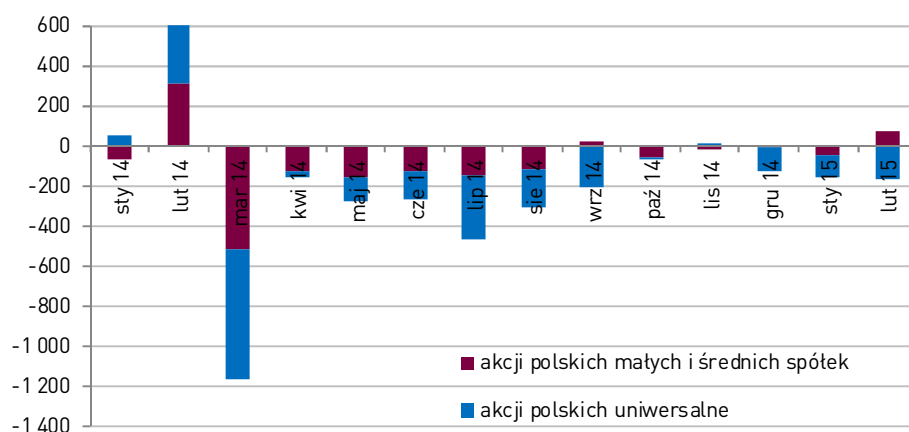
Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł) luty 15

	detaliczne	niedetaliczne	suma
dłużne	753	-213	540
gotówkowe i pieniężne	686	28	714
akcyjne	375	-73	302
absolutnej stopy zwrotu	161	-1	160
mieszane	123	1	124
nieruchomości	51	0	51
sekurytyzacyjne	24	25	48
surowcowe	8	0	8
aktywów niepublicznych	1	10	11
ochrony kapitału	-64	0	-64
łącznie	2 117	-223	1 894

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Luty był bardzo udany dla funduszy akcyjnych, które pozyskały najwięcej nowych środków od 12 miesięcy. Saldo wpłat i wypłat wyniosło ponad +370 mln zł. Nowe środki płynęły przede wszystkim do funduszy akcji zagranicznych, które odnotowały rekordowy bilans sprzedaży od kryzysu w 2008 r. (+480 mln zł). Duża popularność tych rozwiązań wynika m. in. z hossy na zagranicznych rynkach akcji m. in. w USA, Wielkiej Brytanii, czy Niemczech, gdzie indeksy giełdowe ustanawiały nowe historyczne szczyty. Napływ nowych środków skierowany był w przeważającej części do funduszy z grupy globalnych rynków rozwiniętych (+150 mln zł), przy czym najwięcej zgromadził fundusz- ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO) – blisko +120 mln zł. Wysoki bilans sprzedaży, na poziomie +52 mln zł, odnotowały także fundusze akcji tureckich, których jednostki w przeciągu ostatniego miesiąca straciły średnio -7%. Powodzeniem cieszyły się także wybrane fundusze sektorowe.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcji polskich (w mln PLN)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Od początku 2015 r. widoczne jest ożywienie na krajowym rynku akcji. W lutym indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o +2,3%, jeszcze więcej zyskały subindeksy skupiające spółki o małej i średniej kapitalizacji - sWIG80 oraz mWIG40 - odpowiednio +6,0% i +3,4%. Poprawa koniunktury w tym segmencie rynku zachęciła inwestorów do lokowania środków w fundusze akcji matych i średnich spółek, które pozyskały ponad +70 mln zł netto,

a przewagę wpłat nad wypłatami osiągnęło ponad 2/3 rozwiązań. Gorzej wyglądała sytuacja funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii, które zakończyły miesiąc z ujemnym bilansem sprzedaży (ponad -160 mln zł).

Z podobną sytuacją mieliśmy do czynienia w segmencie funduszy mieszanych, które w lutym pozyskały +120 mln zł netto. Na ich dodatnim wyniku sprzedaży zaważyły rozwiązania, których zarządzający lokują aktywa na zagranicznych rynkach. Z kolei w przypadku funduszy mieszanych polskich, wpłaty zrównały się z wypłatami, w skutek czego ich sumaryczny bilans sprzedaży był bliski 0 zł. Podobnie jak w poprzednich miesiącach przewagę wpłat nad wypłatami odnotowały jedynie rozwiązania stabilnego wzrostu (+90 mln zł), wśród których, niezmiennie od 5 miesięcy, wyróżnia się Arka Platinum Konserwatywny (Arka BZ WBK FIO) (+71 mln zł).

Udany miesiąc mają za sobą fundusze absolutnej stopy zwrotu, do których klienci wpłacili o +160 mln zł więcej niż z nich wypłacili. Jednak tak wysoki wynik sprzedaży, w głównej mierze jest zasługą dwóch rozwiązań: ING (L) Stabilny Globalnej Alokacji (ING SFIO) oraz PZU FIZ Forte, które pozyskały odpowiednio +100 mln zł oraz +80 mln zł.

Wśród wszystkich segmentów funduszy inwestycyjnych, jedynie fundusze ochrony kapitału zakończyły ostatni miesiąc z ujemnym bilansem sprzedaży, na poziomie -61 mln zł. Popularność tego segmentu z miesiąca na miesiąc maleje. W lutym tylko jedno rozwiązanie – Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego (Pioneer Strategie Funduszowe SFIO) zanotowało przewagę wpłat nad wypłatami. Pozostałe fundusze o charakterze otwartym odnotowały odpływ kapitału, a najwięcej środków klienci wypłacili z QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO).

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, 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.