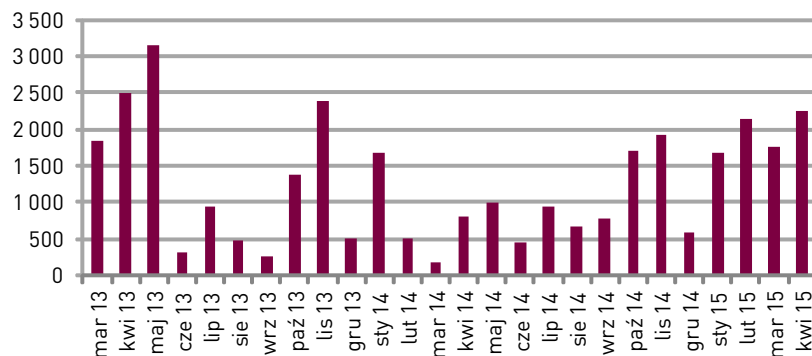


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2015)

13 maja 2015

W kwietniu fundusze inwestycyjne z oferty krajowych TFI pozyskały ponad +2,6 mld zł. Bilans sprzedaży produktów skierowanych do wybranych odbiorców wyniósł niewiele ponad +0,4 mld zł, a gros nadwyżki wpłat nad wypłatami przypadł funduszom detalicznym – ich aktywa z tego tytułu powiększyły się o ponad +2,2 mld zł. Już drugi raz zatem w tym roku przyrost ten przekroczył granicę 2 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Miniony miesiąc w dużym stopniu przyniósł kontynuację trendów obserwowanych w poprzednim okresie. Szala sympatii klientów przechylona po raz pierwszy w marcu w stronę rozwiązań opartych o instrumenty udziałowe (a nie jak wcześniej o rynek długu), w kwietniu również odzwierciedlała duże zainteresowanie tymi produktami. Co prawda tym razem łącznie fundusze akcyjne pozyskały ok. +0,8 mld zł (w relacji do ponad 1 mld zł z marca), jednak wciąż jest to wartość wyższa niż w jakimkolwiek miesiącu minionego roku.

Kwietniowe dane okazały się jeszcze wyraźniejszym potwierdzeniem faktu, iż przewagą zainteresowania klientów cieszą się fundusze akcji zagranicznych. Bilans ich sprzedaży ponownie przekroczył +600 mln zł, podczas gdy dla rozwiązań lokujących aktywa na polskiej GPW zmalał on niespełna dwukrotnie (do ok. 220 mln zł). Znaczącą uwagę inwestorów kolejny raz przyciągnęły fundusze globalnych rynków rozwiniętych, pochtaniając netto ponad +140 mln zł. Ponownie jak w marcu najchętniej wybieranym produktem został ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO), który pod względem wartości aktywów jest już czwartym największym funduszem spod egidy ING TFI. W parze z popularnością rozwiązania idzie też odnotowana w pierwszych 4 miesiącach obecnego roku atrakcyjna, już dwucyfrowa stopa zwrotu (+14%). Z brakiem chętnych do zakupu jednostek ponownie nie musiał się zmagać PKO Technologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO) – po raz pierwszy w historii jego miesięcznych napływów i odpływów ich bilans przekroczył +100 mln zł. Całkowicie odmienny trend towarzyszy natomiast funduszom inwestującym w Turcji – bilans ich sprzedaży w kwietniu wyniósł -40 mln zł, przy czym z odpływem środków musieli liczyć się zarządzający w każdym z dostępnych w tej grupie produktów.

Wśród funduszy związanych z warszawskim parkietem, klienci drugi miesiąc z rzędu najchętniej stawiali na fundusze akcji małych i średnich spółek. Do rozwiązań tych napłynęło w sumie prawie +170 mln zł, choć akurat kwiecień był okresem lepszych wyników dla indeksu największych polskich spółek (WIG20) niż dla firm o mniejszej kapitalizacji (indeksy

mWIG40 i SWIG80). Na skalę napływów podobną do tej z marca nie mógł liczyć już UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO), który tym razem zakumulował „tylko” 1/3 tego, co udało się uzyskać miesiąc wcześniej (+30 mln zł versus poprzednie +90 mln zł). Za to triumfotorem kwietniowego zestawienia bilansu sprzedaży w omawianej grupie został PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO) z rezultatem +35 mln zł i stopą zwrotu +12% za pierwsze 4 miesiące 2015 roku.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

kwiecień 15

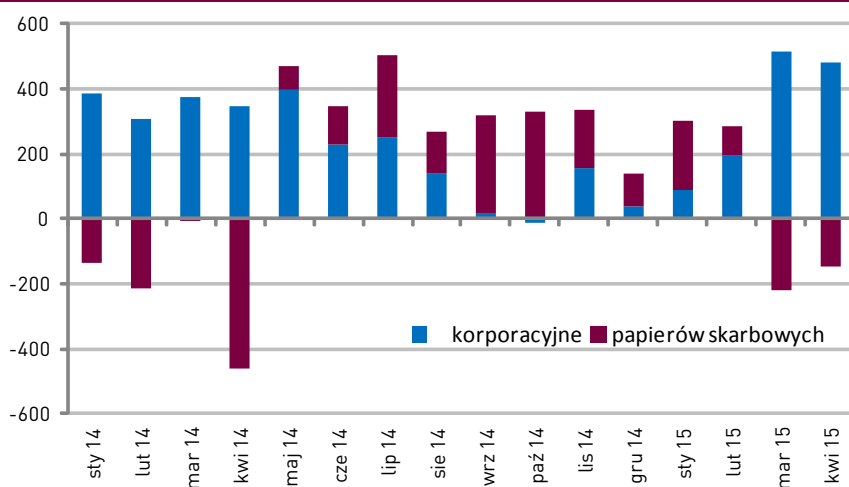
	detaliczne	niedetaliczne	suma
akcyjne	840	-73	766
gotówkowe i pieniężne	584	15	599
mieszane	517	-13	504
absolutnej stopy zwrotu	221	-8	213
aktywów niepublicznych	81	419	500
nieruchomości	23	0	23
sekurytyzacyjne	17	61	78
surowcowe	15	0	15
ochrony kapitału	10	0	10
dłużne	-73	47	-26
łącznie	2234	448	2682

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W grupie funduszy mieszanych 2/3 nowych środków przyciągnęły rozwiązania skupione na polskim rynku, które pozyskały łącznie +200 mln zł. To najlepszy wynik od listopada 2013 r. Najlepiej radziły sobie fundusze stabilnego wzrostu (ponad +190 mln zł), a wśród nich PKO Stabilnego Wzrostu (aż +90 mln zł). W segmencie funduszy o globalnym zasięgu inwestycyjnym, na wyróżnienie zasługuje wprowadzony do oferty w lutym tego roku Pioneer Alternatywny - Globalnego Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO), którego aktywa dzięki nowym środkom wzrosły o prawie 50 mln zł.

Pozytywny trend dopisuje także funduszom absolutnej stopy zwrotu, które już w pierwszych dwóch miesiącach bieżącego roku odrobiły kapitał utracony sumarycznie w roku 2014. Od początku swojej działalności rekordowy napływ odnotował Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO), inwestujący zarówno na rynku polskim, jak i w USA, a nawet w Turcji.

Saldo wpłat i wypłat do wybranych grup funduszy dłużnych (w mln PLN)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Kwiecień był także kontynuacją ujemnego bilansu sprzedaży funduszy dłużnych. Ponownie najbardziej ucierpiały produkty z grupy zagranicznych (ok. -120 mln zł), natomiast

rozwiązania dłużne polskie zdołały obronić się przed spadkiem sprzedaży netto (+50 mln zł). O pozytywnym wyniku, podobnie jak w marcu, zadecydowały napływy do funduszy obligacji korporacyjnych (+480 mln zł), podczas gdy z rozwiązań o uniwersalnej strategii oraz tych, skupiających w swych portfelach obligacje skarbowe odpłynęło łącznie -430 mln zł. Rozpatrując to zjawisko w kontekście rosnących w ostatnich tygodniach rentowności obligacji Skarbu Państwa (a więc spadku cen tych papierów) można je traktować jako coraz wyraźniejszy spadek sentymentu wobec wspomnianych produktów i obawę o brak możliwości powtórzenia zysków sprzed roku. Jeśli zaś mowa o funduszach obligacji przedsiębiorstw w kwietniu zbliżonym popytem (napływy po niecałe 60 mln zł) cieszyły się Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (Arka BZ WBK FIO) i UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO). Jednak i w tej grupie odnaleźć można przykłady ujemnego bilansu sprzedaży, w tym w szczególności dotyczącego Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Aviva Investors FIO), który w tym roku wypracował najwyższy wynik w grupie.

Fundusze gotówkowe i pieniężne, które jako rozwiązania o wysokim stopniu bezpieczeństwa stanowią raczej alternatywę dla lokat bankowych niż ofertę wysokich zysków z inwestycji, nie tracą przychylności klientów, pomimo chwilowego spadku sprzedaży netto w marcu. Kwietniowy bilans wpłat i wypłat w tej grupie wyniósł niecałe +600 mln zł i był to drugi, najlepszy rezultat, zaraz po funduszach akcyjnych. Listę najchętniej kupowanych produktów ponownie otwiera UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO). Do łask powrócił także SKOK FIO Rynku Pieniężnego (+ 76 mln zł), który tylko w marcu stracił pod wpływem niekorzystnego bilansu sprzedaży aż -300 mln zł. Od końca marca zarządzanie aktywami funduszu przejęło Altus TFI.

Zespół Analiz Online

Raport dostępny również na stronie analizy.pl –

[Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(kwiecień 2015\)](#)

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.