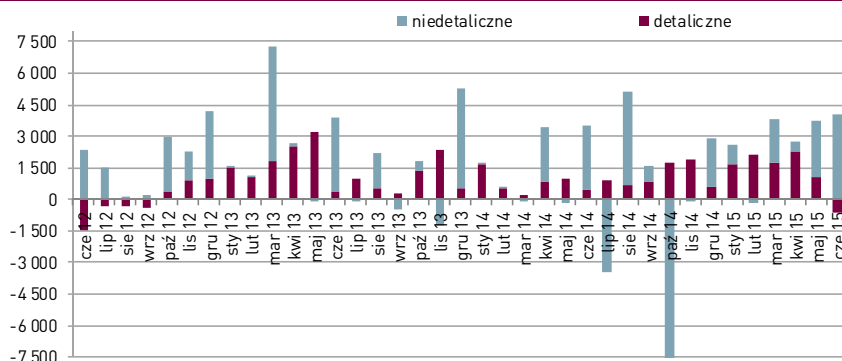


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2015)

10 lipca 2015

W czerwcu saldo wpłat i wypłat funduszy z oferty krajowych TFI wyniosło +3,4 mld zł. O dodatnim bilansie sprzedaży zdecydowały wpłaty do funduszy dedykowanych, które pozyskały łącznie ponad +4,0 mld zł. Bilans sprzedaży funduszy detalicznych był natomiast ujemny – po raz pierwszy od września 2012 roku – i ostatecznie wyniósł -0,6 mld zł.

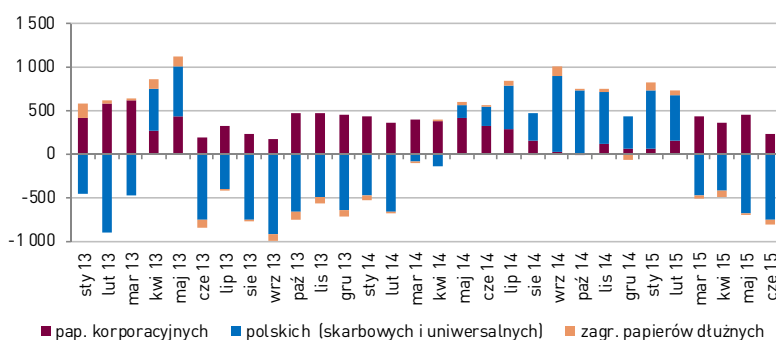
Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Ostatni miesiąc nie rozpieszczał inwestorów. Traciły zarówno fundusze o wyższym poziomie ryzyka, jak i o bardziej bezpiecznym charakterze, w tym fundusze gotówkowe. Zwiększona zmienność negatywnie wpłynęła na inwestorów. Najwięcej środków netto klienci wypłacili z funduszy dłużnych, zarówno polskich papierów skarbowych (-0,3 mld zł), o uniwersalnej strategii (-0,4 mld zł), jak i rozwiązań dających ekspozycję na zagraniczne rynki (-0,05 mld zł). Jedynie fundusze obligacji korporacyjnych zakończyły miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży, choć nieco niższym niż w poprzednich miesiącach (+0,2 mld zł). Najwięcej nowych środków pozyskały UniLokata (UniFundusze FIO) +0,16 mld zł, a także dwa rozwiązania z BZ WBK TFI. W przypadku pięciu funduszy dłużnych odpływ środków netto przekroczył -50 mln zł, w tym w największym stopniu Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych oraz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych.

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



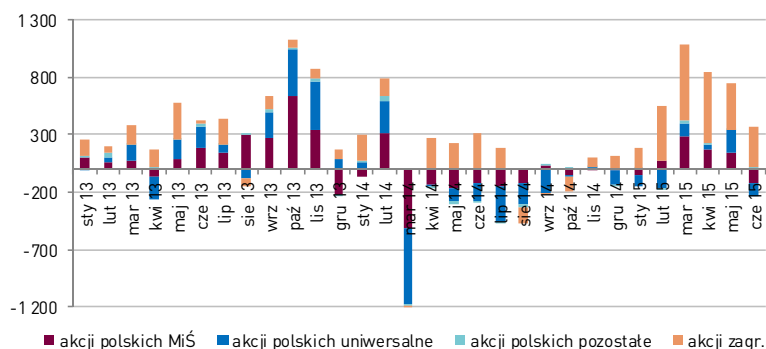
Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Odpływ kapitału odnotowały także fundusze gotówkowe i pieniężne – drugi miesiąc z rzędu. Część klientów nie akceptuje strat, nawet jeśli są krótkoterminowe. Co trzeci fundusz z tej grupy zakończył miesiąc z ujemnym saldem wpłat i wypłat, a najwięcej środków klienci wypłacili z UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO), który mimo to pozostaje największym funduszem detalicznym na polskim rynku z aktywami na poziomie 4,6 mld zł.

Z odwrotem klientów musiały sobie radzić także fundusze mieszane, które mają za sobą serię 8 udanych miesięcy. W czerwcu bilans sprzedaży tego typu rozwiązań wyniósł -0,1 mld zł. Ujemne saldo wpłat i wypłat notowały przede wszystkim rozwiązania z ekspozycją na krajowy rynek, w tym stabilnego wzrostu (-102 mln zł) oraz w mniejszym stopniu zrównoważone i aktywnej alokacji (po -25 mln zł). Tylko 5 funduszy w całym segmencie zanotowało napływy netto przekraczające +10 mln zł. Wśród nich znalazł się PKO Multi Strategia FIZ, który w emisji certyfikatów pozyskał ponad +23 mln zł.

Ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały także fundusze absolutnej stopy zwrotu, choć co drugi produkt zakończył miesiąc z nadwyżką wpłat nad wypłatami. W tej grupie znalazły się m.in. PZU FIZ Akord, który w emisji pozyskał blisko +70 mln zł oraz Insignis FIZ – nowy fundusz autorski na rynku, sygnowany przez Grzegorza Witkowskiego i Marcina Petelskiego.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

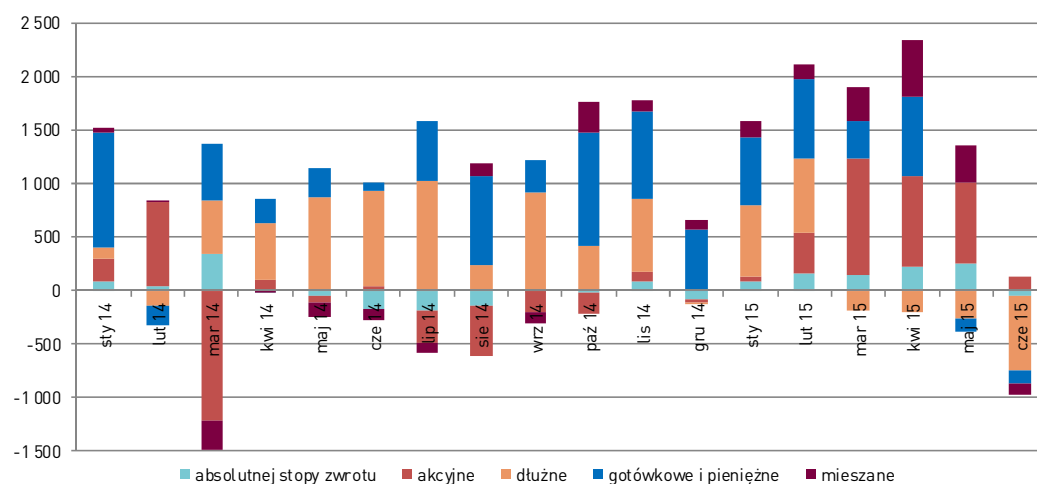
Na tle całego rynku bardzo dobrze wypadły w czerwcu fundusze akcyjne, do których klienci wpłacili netto ponad +0,1 mld zł. To zasługa rozwiązań z ekspozycją na rynki zagraniczne, które od 5 miesięcy cieszą się wyraźną popularnością. Klientów przyciągają dobre wyniki, jak i większy potencjał do wypracowania zysków w środowisku niskich stóp procentowych. Nie było niespodzianek jeśli chodzi o listę najpopularniejszych rozwiązań; otwiera ją PKO Technologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO). W tym gronie znalazły się także ING (L) Japonia (ING SFIO) oraz ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych (ING SFIO). W przypadku funduszy akcji polskich bilans sprzedaży był ujemny. Odptyw dotknął zarówno rozwiązania o uniwersalnej strategii (-114 mln zł), jak i małych i średnich spółek (-121 mln zł). Ujemny bilans sprzedaży odnotowała zdecydowana większość rozwiązań, w tym w najwyższym stopniu UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO), a w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

	sty 15	lut 15	mar 15	kwi 15	maj 15	cze 15
detaliczne	1 700	2 142	1 782	2 276	1 067	-600
absolutnej stopy zwrotu	91	161	142	221	258	-55
akcyjne	35	375	1 086	840	752	132
aktywów niepublicznych	40	1	70	71	47	81
dłużne	673	700	-187	-203	-259	-694
gotówkowe i pieniężne	637	739	347	747	-122	-120
mieszane	145	140	318	535	346	-106
nieruchomości	1	51	-3	23	3	43
ochrony kapitału	15	-64	-75	10	22	30
sekurytyzacyjne	43	33	50	17	9	66
surowcowe	21	8	34	15	12	24
niedetaliczne	854	-188	2 056	427	2 635	4 041
łącznie	2553	1954	3838	2703	3702	3441

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych wg kategorii



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Od początku roku fundusze detaliczne pozyskały +8,4 mld zł (najwięcej akcyjne +3,2 mld zł oraz gotówkowe i pieniężne +2,2 mld zł). W przypadku funduszy niedetalicznych nadwyżka wpłat nad wypłatami wyniosła ok. +9,8 mld zł.

Zespół Analiz Online

Raport dostępny również na stronie analizy.pl – **Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (czerwiec 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 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.