

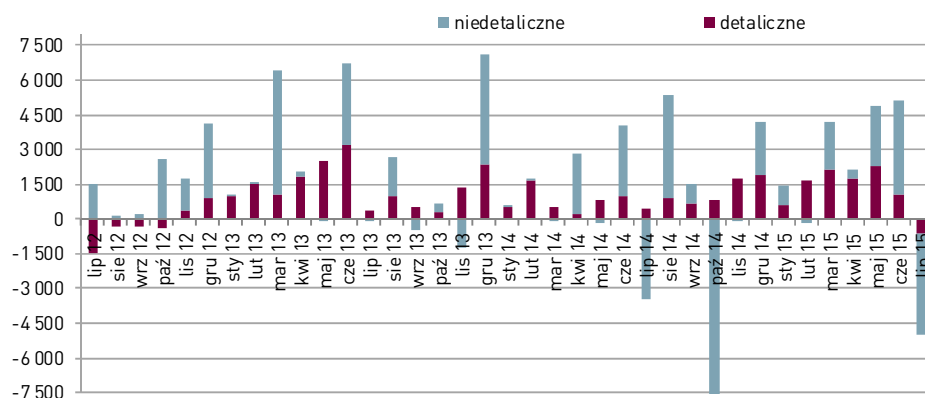
Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (lipiec 2015)

12 sierpnia 2015

W lipcu saldo wpłat i wypłat do funduszy z oferty krajowych TFI wyniosło -4,8 mld zł.

Z ujemnym bilansem sprzedaży mieliśmy do czynienia zarówno w przypadku funduszy dedykowanych, z których inwestorzy wypłacili łącznie ponad -4,5 mld zł, jak i funduszy detalicznych, które zakończyły miniony miesiąc z przewagą wypłat nad wpłatami na poziomie -0,2 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

W minionym miesiącu, pomimo delikatnego ożywienia na rynku długu – rentowności 10-letnich papierów rządowych spadły z 3,3% do 3,0%, to właśnie fundusze z tego segmentu odnotowały największy odpływ gotówki (-0,3 mld zł). Z ujemnym saldem wpłat i wypłat mieliśmy do czynienia się zarówno w przypadku funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych (-70 mln zł), rozwiązań o uniwersalnym charakterze (-0,2 mld zł), jak i produktów, których zarządzający koncentrują się na zagranicznych rynkach (-0,2 mld zł). Łącznie 70% funduszy dłużnych odnotowało przewagę wypłat nad wpłatami. Jednocześnie, wobec pesymistycznych prognoz dotyczących rynku długu skarbowego, zauważalny jest zwrot inwestorów w kierunku obligacji korporacyjnych. Fundusze tego typu zakończyły miesiąc z przewagą wpłat nad wypłatami sięgającymi +0,2 mld zł. W grupie tej, podobnie jak w poprzednim miesiącu, najwięcej nowych środków pozyskał UniLokata (UniFundusze FIO) (+0,12 mld zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

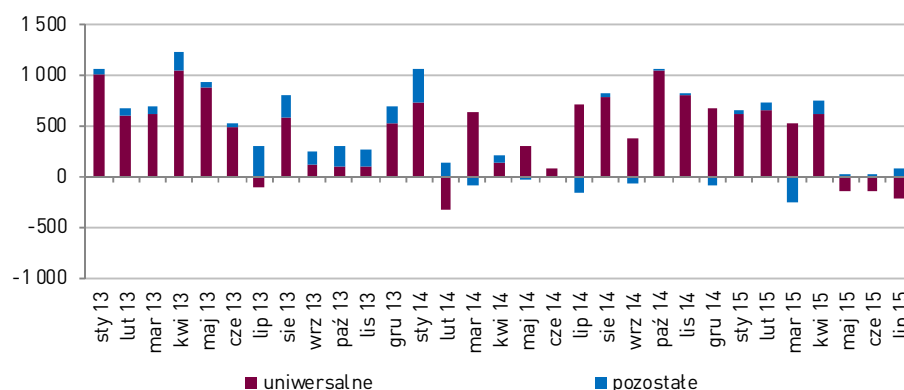
lipiec 15

	detaliczne	niedetaliczne	suma
ochrony kapitału	198	0	198
akcyjne	184	51	235
sekurytyzacyjne	47	80	127
surowcowe	18	0	18
nieruchomości	12	10	22
aktywów niepublicznych	9	-4 578	-4 569
absolutnej stopy zwrotu	-18	-10	-28
gotówkowe i pieniężne	-131	0	-131
mieszane	-252	2	-250
dłużne	-308	-84	-391
łącznie	-241	-4528	-4769

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Już trzeci miesiąc z rzędu z ujemnym bilansem sprzedaży mieliśmy do czynienia w przypadku funduszy gotówkowych i pieniężnych, z których klienci w lipcu wypłacili -0,13 mld zł. Odpiływ środków przekraczający granicę -100 mln zł odnotowały dwa fundusze: UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) (-0,16 mld zł) oraz PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy) (-0,10 mld zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy gotówkowych i pieniężnych (w mln PLN)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

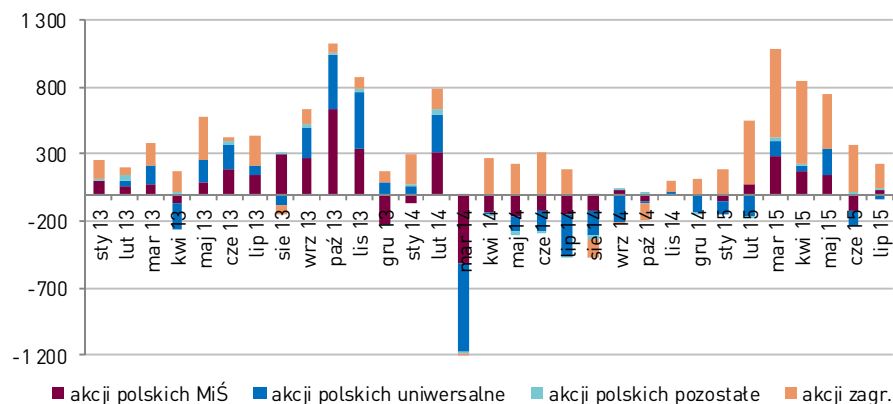
Lipiec nie był udanym miesiącem także dla funduszy mieszanych, zarówno tych, których zarządzający skupiają się na krajowym rynku, jak i rozwiązań z ekspozycją na rynki zagraniczne. Sumaryczny bilans sprzedaży funduszy z tego segmentu wyniósł -0,25 mld zł. Najwięcej środków klienci wypłacili z funduszy mieszanych polskich stabilnego wzrostu (-0,15 mld zł). Jednak przewagę wypłat nad wpłatami odnotowały także fundusze aktywnej alokacji (-14 mln zł) oraz zrównoważone (-43 mln zł). Łącznie ponad 60% produktów z segmentu funduszy mieszanych zakończyło miesiąc z ujemnym saldem wpłat i wypłat.

W poprzednim miesiącu klienci zdecydowali o wypłatach środków także z funduszy absolutnej stopy zwrotu, których lipcowy bilans sprzedaży wyniósł -18 mln zł. W przypadku dwóch rozwiązań z tej grupy, NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji (INN SFIO) i QUERCUS Selektywny (Parasolowy SFIO), przewaga wypłat nad wpłatami przekroczyła -20 mln zł. Nie wszystkie jednak produkty absolute return spotkały się z odwrotem klientów. Nowo uruchomiony fundusz arbitrażowy, Trigon Quantum Arbitrage FIZ w lipcu pozyskał +59 mln zł.

W lipcu najpopularniejszą klasą aktywów okazały się akcje, które mają za sobą już siódmy miesiąc z rzędu przewagi wpłat na wypłatami, a w minionym miesiącu wyniosła ona +0,18

mld zł. Niezmiennie dużą popularnością cieszą się przede wszystkim rozwiązania z ekspozycją na rynki zagraniczne, które tym razem pozyskały +176 mln zł. Wśród nich najwięcej nowych środków zgromadziły fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych (+0,11 mln zł). Tak wysokie saldo wpłat i wypłat jest zasługą przede wszystkim napływów do dwóch funduszy: PKO Spółek Innowacyjnych Globalny FIZ (+45 mln zł) oraz NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych (NN SFIO) (+31 mln zł). Z drugiej zaś strony w obliczu rychłego końca hossy na chińskim rynku akcji, klienci zdecydowali o realizacji zysków z funduszy akcji azjatyckich bez Japonii, z których wypłacili więcej niż wpłacili o -66 mln zł.

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



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Miniony miesiąc był także udany dla funduszy o udziałowym charakterze, których zarządzający skupiają się na krajowym rynku. W lipcu fundusze akcji polskich pozyskały +7 mln zł nowych środków. Klienci najchętniej wybierali rozwiązania małych i średnich spółek, do których wpłacili +28 mln zł, a ulubieńcem został Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO) (+20 mln zł) oraz UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO) (+15,6 mln zł). Z całkowicie odwrotną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku funduszy akcji polskich o uniwersalnym charakterze, które zakończyły miesiąc z ujemnym saldem wpłat i wypłat na poziomie +40 mln zł. Wśród rozwiązań z tej grupy bilans sprzedaży poszczególnych produktów był bardzo zróżnicowany. Najwięcej nowych środków pozyskał Investor Akcja (Investor FIO) (+18,2 mln zł). Z największym odpływem zmierzył się natomiast Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO) (-21 mln zł). Łącznie niewiele ponad połowa funduszy z tej grupy zakończyła miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży.

Wysokie, dodatnie saldo wpłat i wypłat odnotowały także fundusze ochrony kapitału, które pozyskały niespełna +0,2 mld zł. Warto jednak zauważyć, że tak wysoki bilans sprzedaży jest zasługą wpłat do dwóch funduszy - QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO) (+108 mln zł) oraz PZU Sejf+ (PZU FIO Parasolowy) (+96 mln zł). Pozostałe produkty tego typu zakończyły lipiec z przewagą wypłat nad wpłatami.

Zespół Analiz Online

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