

## Najbardziej i najmniej popularne fundusze I połowy 2010

19 lipca 2010

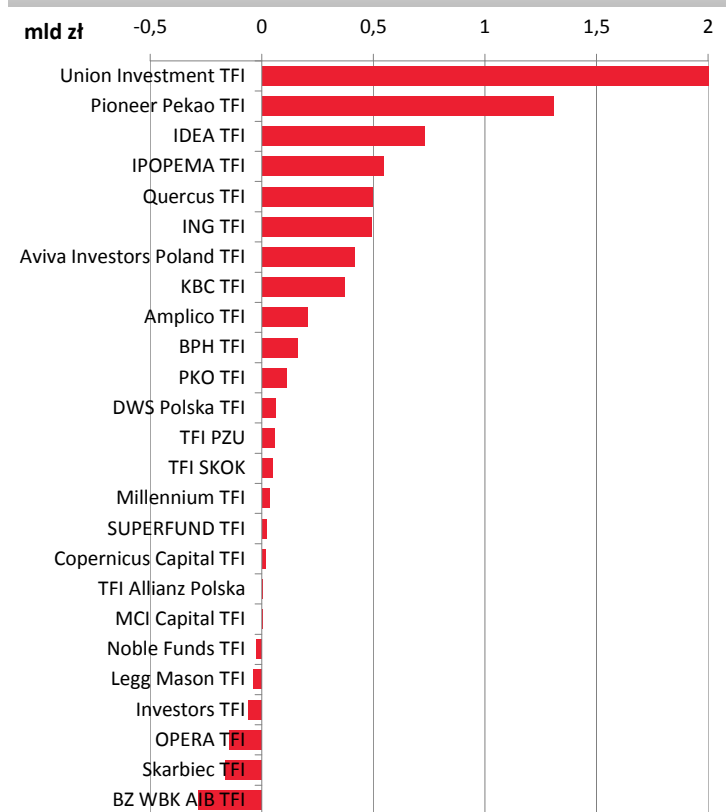
Według naszych szacunków, w pierwszych 6 miesiącach br. TFI zanotowały przewagę wpłat klientów do funduszy nad wypłatami na poziomie +6,3 mld zł. Bilans sprzedaży pozostał dodatni pomimo kiepskich warunków inwestycyjnych na rynkach finansowych, zapoczątkowanych w kwietniu br. W sumie od początku 2010 r. indeks WIG stracił -1,5 proc., podczas gdy indeks papierów dłużnych IROS zyskał na wartości +3,9 proc. Tym samym w minionym półroczu klienci kierowali swoje pieniądze w stronę inwestycji bezpiecznych, w tym głównie funduszy pieniężnych.

Największy napływ nowych środków zanotowało Union Investment TFI, które pozyskało +2 mld zł. Oznacza to, że towarzystwo zebrało mniej więcej co trzecią złotówkę ze wszystkich wpłat klientów. Spośród produktów Union Investment TFI, szczególnie dobrze wypadły fundusze UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) - jeden z lepszych funduszy gotówkowych na naszym rynku oraz ENERGA Trading 1 SFIO, które przyciągnęły odpowiednio +0,7 mld zł oraz +0,6 mld zł nowych aktywów netto. Tym samym fundusze te osiągnęły drugie oraz trzecie miejsce pod względem dodatniego bilansu sprzedażowego na całym rynku. Stosunkowo dobrze, ale już poza czołówką, wypadły również UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO) oraz UniObligacje: Nowa Europa (UniFundusze FIO).

Pioneer Pekao TFI zarządzające największymi aktywami, pozyskując od swoich klientów +1,3 mld zostało wiceliderem w naszym zestawieniu. Większość z pozyskanej kwoty jest zastęgą tegorocznej aktywności zaledwie dwóch funduszy z parasola Pioniera Lokacyjnego (+0,7 mld zł), Pioniera Pieniężnego (niecałe +0,4 mld zł) oraz Pioniera Obligacji Plus (+0,4 mld zł). Tym samym pierwszy z ww. produktów został rekordzistą pod względem zebranych środków w ciągu sześciu ostatnich miesięcy. Przez sprzedawców fundusz jest pozycjonowany jako alternatywa w stosunku do lokat, co sprawia, że inwestorzy przesuwają do niego swoje środki licząc na wyższe zyski niż w przypadku klasycznych produktów depozytowych. Pioneer Lokacyjny FIO to produkt, który umiejętnie łączy wybrane cechy funduszu dłużnego i lokaty.

Szturmem nowe aktywa zdobywa Idea TFI, do którego funduszy wpłacono łącznie ponad +0,7 mld zł nowych środków. Dzięki temu towarzystwo w ciągu roku awansowało o siedem pozycji w rankingu krajowych TFI pod względem wielkości zarządzanych aktywów (z 22 na 15-te). Należący do tego towarzystwa fundusz Idea Premium SFIO, pozyskał w tym czasie +0,4 mld zł, z czego zdecydowana większość zgromadzona została w okresie od kwietnia do czerwca br. Fundusz ten ostatnie 3 lata kończył z najwyższą stopą zwrotu w grupie funduszy gotówkowych, przebijając oprocentowanie depozytów bankowych (w 2009 roku +11%). Tak dobre wyniki to efekt sprawnego doboru papierów korporacyjnych. Poza dobrymi wynikami, sprzedaż funduszy Idee rośnie również dzięki zwiększeniu bazy dystrybutorów m.in. o kolejne banki oraz ubezpieczycieli. Plan zakładający zwiększenie poziomu aktywów do 2 mld zł na koniec tego roku, został już niemal w 100% wypełniony 6 miesięcy wcześniej.

Saldo wpłat i wypłat do TFI w I półroczu 2010 (mld PLN)

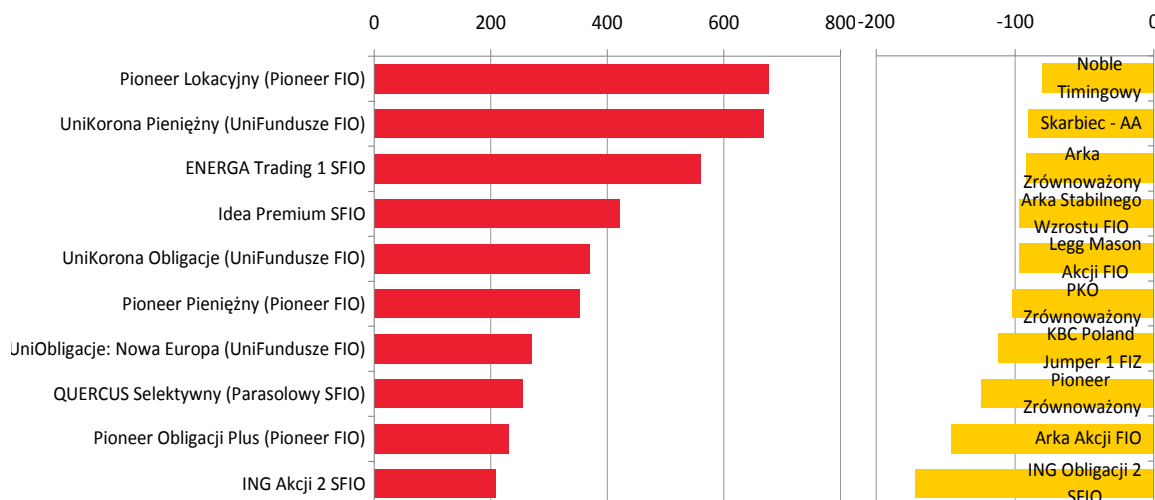


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

## Najbardziej i najmniej popularne fundusze I połowy 2010

19 lipca 2010

Fundusze z najwyższym i najniższym saldem wpłat i wypłat w I półroczu 2010 (mln PLN)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Towarzystwami, które nie mogą zaliczyć pierwszej połowy tego roku do udanych są BZ WBK AIB TFI oraz Skarbiec TFI. Według naszych szacunków aż trzy fundusze pierwszego z towarzystw znalazły się w zestawieniu 10 funduszy notujących największe odptywy netto. W ramach Arki, najwięcej środków netto klienci wypłacili z Arki Akcji FIO -0,15 mld zł. Pod kreską znalazły się również Arka Zrównoważony FIO oraz Arka Stabilnego Wzrostu FIO. Klienci umarziali jednostki tych funduszy, głównie ze względu na giełdowe spadki, w konsekwencji czego, wyniki zarządzania tymi produktami były ujemne. Jednocześnie TFI nie wykazało istotnego zainteresowania funduszami defensywnymi. Wśród funduszy, które odnotowały najwyższą przewagę odkupień nad nabyciami w I połowie tego roku znalazły się również fundusze z pierwszej trójki pod względem zgromadzonych w nich aktywów: Pioneer Zrównoważony (Pioneer FIO) oraz PKO Zrównoważony - FIO. Natomiast udział KBC Poland Jumper 1 FIZ na liście funduszy, które odnotowały największy odptyw środków w pierwszej połowie tego roku, nie wynika wcale z faktu, iż był on niepopularny. Wręcz przeciwnie, w momencie powstania, czyli rok temu, przyciągnął on ponad 100 mln zł nowych aktywów. Odptyw środków w tym roku wynika jedynie z faktu, iż inwestycja w ten produkt strukturyzowany zakończyła się przed czasem ze stopą zwrotu na poziomie 9% w skali pół roku.

Krzysztof Peć,  
Anna Zalewska, analityk  
Analizy Online

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.

Działalności 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.