

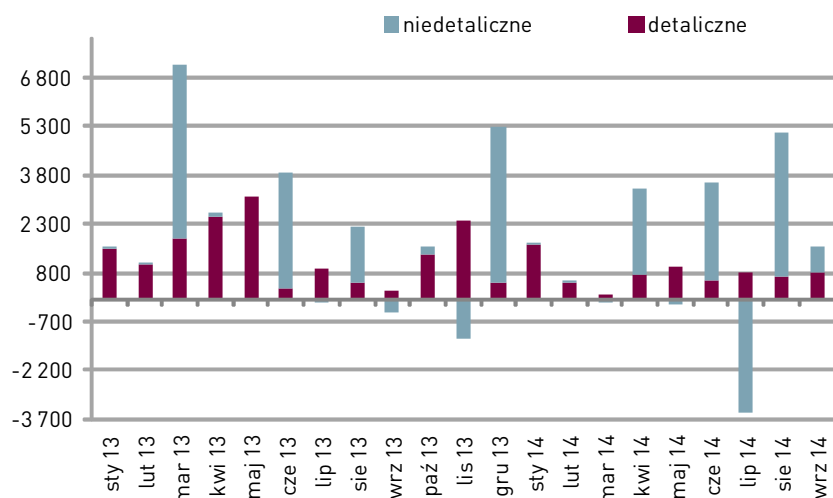


Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2014)

13 października 2014

Wrzesień był drugim miesiącem dodatniego bilansu sprzedaży funduszy inwestycyjnych. W przypadku całego rynku saldo wpłat i wypłat wyniosło +1,6 mld zł. Fundusze dostępne dla szerokiego grona odbiorców już po raz 24 z rzędu odnotowały dodatni bilans sprzedaży. We wrześniu trafiło do nich blisko +0,8 mld zł netto. Przewagę wpłat nad wypłatami odnotowały również rozwiązania niedetaliczne (+0,8 mld zł), głównie dzięki wpłatom do kilku funduszy aktywów niepublicznych Ipopema TFI.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dużą popularnością wśród klientów TFI we wrześniu nadal cieszyły się rozwiązania o niskim poziomie ryzyka. W odróżnieniu od poprzednich miesięcy, najwyższy bilans sprzedaży odnotowały fundusze, których zarządzający inwestują głównie w obligacje skarbowe. Saldo wpłat i wypłat funduszy dłużnych o uniwersalnej strategii przekroczyło +0,5 mld zł i było najwyższe od listopada 2012 r. Z kolei bilans sprzedaży rozwiązań dłużnych polskich papierów skarbowych wyniósł +0,3 mld zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

wrzesień 14

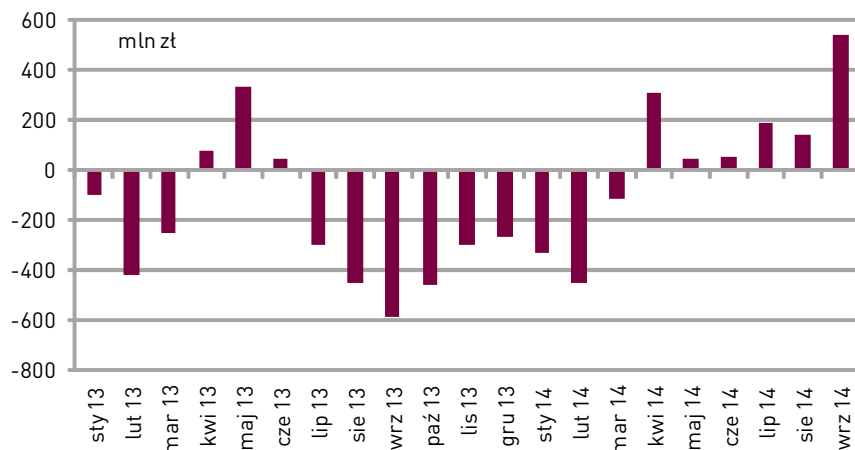
	detaliczne	niedetaliczne	suma
dłużne	912	37	950
gotówkowe i pieniężne	301	-45	256
aktywów niepublicznych	44	881	925
sekurytyzacyjne	24	54	78
surowcowe	1	1	2
nieruchomości	1	7	8
absolutnej stopy zwrotu	-2	9	6
mieszane	-121	-30	-151
ochrony kapitału	-170	0	-170
akcyjne	-197	-106	-303
łącznie	793	808	1601

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dużą popularność tego typu funduszy była związana z kontynuacją hossy na rynku obligacji skarbowych w sierpniu i wrześniu. Indeks IROS od początku roku zyskał już ponad +7%.

Najwyższy bilans sprzedaży wśród funduszy dłużnych polskich odnotowały UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO) i Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO), do których trafiło odpowiednio ok. +140 mln zł i +130 mln zł. Drugi z wymienionych funduszy został uruchomiony w maju br. Od tego czasu zgromadził aktywa rzędu 180 mln zł.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych polskich uniwersalnych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Z inną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku rozwiązań obligacji korporacyjnych. We wrześniu trafiło do nich +14 mln zł netto – najmniej od końca 2012 r. Duży wpływ na bilans sprzedaży całej grupy miały wypłaty środków z funduszu Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (blisko -40 mln zł) oraz UniWIBID Plus (prawie -60 mln zł). Do sierpnia br. fundusze obligacji przedsiębiorstw cieszyły się dużą popularnością wśród klientów TFI, przez 20 miesięcy z rzędu ich saldo wpłat i wypłat przekraczało 100 mln zł.

5 funduszy detalicznych z najwyższym bilansem sprzedaży we wrześniu

nazwa funduszu	saldo wpłat i wypłat (w mld zł)
PKO Skarbowy (Parasolowy FIO)	0,17
UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0,16
UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	0,14
Noble Fund Obligacji (Noble Funds FIO)	0,13
Novo Obligacji Przedsiębiorstw (Novo FIO)	0,11

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Utrzymująca się wśród klientów TFI niechęć do ryzyka nadal sprzyja sprzedaży funduszy gotówkowych i pieniężnych. We wrześniu był to drugi pod względem popularności segment na rynku, z +0,3 mld zł napływem środków. Pod względem bilansu sprzedaży wyróżniły się dwa największe fundusze gotówkowe i pieniężne: UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) oraz PKO Skarbowy (Parasolowy FIO). W minionym miesiącu ich saldo wpłat i wypłat wyniosło odpowiednio ok. +160mln zł i +170 mln zł.

Bardzo dobre wyniki warszawskich indeksów w sierpniu i we wrześniu zmniejszyły niechęć klientów TFI do funduszy akcyjnych. W minionym miesiącu ten segment odnotował co prawda ujemny bilans sprzedaży, ale skala odprawy środków była już mniejsza niż w lipcu czy sierpniu. Wrzesień był lepszym miesiącem w przypadku funduszy akcji MiŚS. Zwyżki w segmencie akcji małych i średnich spółek nie wywołały euforii wśród klientów TFI, ale przełożyły się na dodatni bilans sprzedaży tej grupy funduszy (ponad +20 mln zł), jednocześnie był on najwyższy od lutego br. Większość funduszy akcji MiŚS odnotowało przewagę wpłat nad wypłatami we wrześniu, choć nie przekraczała ona kilkunastu mln zł.

Bilans sprzedaży funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii wyniósł z kolei -0,2 mld zł. Z przewagą umorzeń nad wpłatami mieliśmy do czynienia w przypadku większości funduszy sklasyfikowanych przez nas w tej grupie.

Ujemny bilans sprzedaży po raz drugi z rzędu odnotowały fundusze akcji zagranicznych. Z największą przewagą umorzeń nad wpłatami (ponad -50 mln zł) mieliśmy do czynienia w przypadku rozwiązań akcji tureckich. Na wyobraźnię inwestorów mogła zadziałać wysoka przecena na giełdzie w Stambule. Jej główny indeks ISE100 stracił we wrześniu ponad -6% w lokalnej walucie. Wszystkie fundusze akcji tureckich odnotowały ujemny bilans sprzedaży w minionym miesiącu.

Dobre wyniki polskiego rynku akcji i rynku długu nie skłoniły klientów TFI do kupna jednostek funduszy mieszanych. We wrześniu wypłacono z nich o ponad -120 mln zł więcej niż do nich wpłacono. Odptyw środków w największym stopniu dotknął funduszy zrównoważonych, niemal wszyscy przedstawiciele tej grupy odnotowali ujemny bilans sprzedaży w minionym miesiącu.

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 działających zarządających 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.