

## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (styczeń 2016)

10 lutego 2016

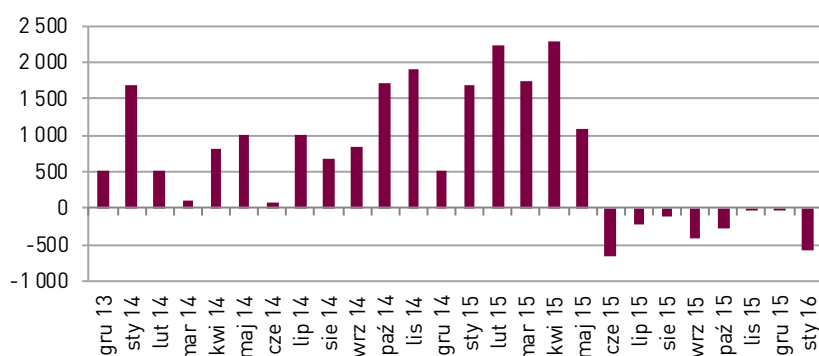
W styczniu, drugi miesiąc z rzędu, saldo wpłat i wypłat do funduszy inwestycyjnych było dodatnie i wyniosło +0,8 mld zł. Za dobry wynik, podobnie jak w grudniu, odpowiada segment funduszy niedetalicznych sztych na miarę potrzeb konkretnego inwestora. Do zaledwie jednego funduszu tego typu zostało wniesione +1,3 mld zł.

W przypadku funduszy detalicznych dane nie były już tak pozytywne. Po raz ósmy, miesięczny bilans sprzedaży okazał się ujemny, a jego wartość sięgnęła -0,6 mld zł.

- Ósmy miesiąc ujemnego bilansu sprzedaży funduszy detalicznych

- Fundusze akcyjne odnotowały najwyższy odpływ kapitału od blisko 2 lat

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Niechęć do ryzyka, wywołana ostatnimi spadkami na większości giełd, dotknęła przede wszystkim rozwiązań, które lokują część aktywów na rynku akcji. W przypadku funduszy akcyjnych saldo wpłat i wypłat wyniosło aż -0,9 mld zł. To najgorszy wynik od blisko 2 lat, kiedy klienci wypłacali środki przestraszeni widmem konfliktu zbrojnego naszych wschodnich sąsiadów. W styczniu klienci wycofywali środki zarówno z funduszy akcji polskich, jak i zagranicznych, cieszących się sporą popularnością w poprzednim roku. Na blisko 200 rozwiązań akcyjnych, dodatni bilans sprzedaży osiągnęły 33 fundusze, wśród których znalazły się dwa produkty zarabiające na spadkach (typu short).

Spory ujemny bilans sprzedaży odnotowały w styczniu także fundusze mieszane, dla których był to najstarszy miesiąc od sierpnia 2012 roku. Nadwyżkę wypłat odnotowały zarówno fundusze stabilnego wzrostu (blisko -0,2 mld zł), jak i zrównoważone (-0,1 mld zł), czy mieszane zagraniczne (ponad -0,1 mld zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

styczeń 16

|                         | detaliczne | niedetaliczne | SUMA  |
|-------------------------|------------|---------------|-------|
| absolutnej stopy zwrotu | -49        | -0            | -49   |
| akcyjne                 | -881       | 76            | -805  |
| aktywów niepublicznych  | 11         | 1 261         | 1 272 |
| dłużne                  | -291       | -89           | -380  |
| gotówkowe i pieniężne   | 780        | 86            | 866   |
| mieszane                | -448       | 7             | -441  |
| nieruchomości           | 13         | 0             | 13    |
| ochrony kapitału        | 135        | 0             | 135   |
| sekurytyzacyjne         | 132        | 41            | 173   |
| surowcowe               | 27         | 0             | 27    |
| łącznie                 | -571       | 1382          | 811   |

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Klienci wycofywali swoje oszczędności także z funduszy dłużnych. W tym szerokim segmencie odpływ kapitału także dotknął niemal wszystkich kategorii, w tym największy – funduszy dłużnych inwestujących globalnie w dług korporacyjny (-0,15 mld zł), które od czerwca zeszłego roku niemal każdy miesiąc osiągają ujemną stopę zwrotu. Z odmienną sytuacją mieliśmy do czynienia jedynie w przypadku funduszy polskich obligacji korporacyjnych, które od wielu miesięcy pozyskują nowe środki, tym razem blisko +50 mln zł. Klienci chętnie inwestują w kilku reprezentantów tej grupy, charakteryzujących się stosunkowo niedużą zmiennością i często traktowanych jako pewna forma „bezpiecznej przystani”. Najpopularniejszym funduszem okazał się UniLokata (UniFundusze FIO), do którego klienci wpłacili +140 mln zł nowych środków.

Innym bardzo popularnym funduszem jest QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO), dzięki któremu niewielki segment jaki tworzą fundusze ochrony kapitału od dłuższego czasu notuje przewagę wpłat nad wypłatami, tym razem sięgającą +135 mln zł.

To właśnie głównie bezpieczeństwa poszukiwali inwestorzy w styczniu. W nazwach najpopularniejszych rozwiązań znajdziemy słowa klucze „depozyt”, „lokata”, „ochrona kapitału”, czy po prostu gotówka. Po 4 miesiącach wycofywania środków, klienci przeprosili się z funduszami gotówkowymi, do których wpłacili ponad +780 mln zł netto (czyli po odliczeniu wypłat). To najwięcej od listopada 2014 roku. Poszukiwanie bezpiecznej przystani sprzyjało także funduszom złota, które zakończyły miesiąc z blisko 30 milionową nadwyżką wpłat nad wypłatami.

W styczniowym raporcie zadebiutowało 9 nowości: w tym 5 subfunduszy o różnych strategiach z TFI Allianz Polska, do których wpłacono ponad 1 mln zł środków oraz fundusz o strategii target return z Amundi TFI (+13 mln zł). Ponadto zadebiutowały 3 fundusze z Trigon TFI (+63 mln zł), realizujące strategię sekurytyzacyjną. Cieszy się ona sporym zainteresowaniem klientów. W blisko 4-letniej historii grupa detalicznych funduszy sekurytyzacyjnych nie odnotowała ani jednego miesiąca z ujemnym saldem wpłat i wypłat, a styczniowy bilans okazał się rekordowy (+132 mln zł).

## Zespół Analiz Online

Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(styczeń 2016\)](#)

---

**- Największą popularnością cieszyły się w styczniu fundusze gotówkowe i pieniężne**

---

## 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.