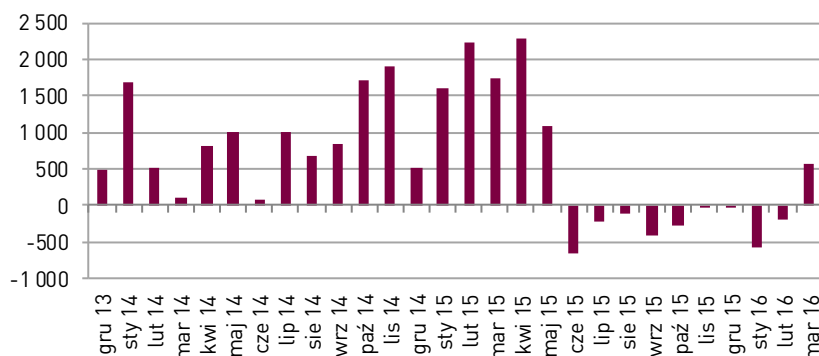


## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (marzec 2016)

12 kwietnia 2016

Marzec przyniósł wiosnę na rynek funduszy inwestycyjnych. Do wszystkich produktów wpłynęło netto ponad +0,85 mld zł. W przypadku funduszy detalicznych, po raz pierwszy od maja 2015 r., mieliśmy do czynienia z dodatnim bilansem sprzedaży. Wyniósł on +0,57 mld zł.

### Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Zainteresowaniem inwestorów cieszyły się prawie wszystkie kategorie funduszy. Głównie dzięki udanym emisjom certyfikatów, najlepszym bilansem sprzedaży charakteryzowały się fundusze o strategii absolutnej stopy zwrotu (+183 mln zł). To właśnie do produktów zamkniętych pozyskano najwięcej nowych środków. Kilka z nich zasługuje na wyróżnienie. Między innymi PKO Globalnej Strategii FIZ (+63 mln zł), czy niedawne nowości QUERCUS Multistrategy FIZ (+33 mln zł), a także Skarbiec Magna FIZ (+22 mln zł). Wśród funduszy otwartych znów bardzo dobrze wypadł Raiffeisen Aktywnego Inwestowania (Raiffeisen SFIO Parasolowy), do którego pozyskano prawie +55 mln zł. Od czasu założenia, czyli od prawie dwóch lat, bilans sprzedaży tego produktu jeszcze nigdy nie był ujemny.

### Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)

marzec 16

|                         | detaliczne | niedetaliczne | SUMA       |
|-------------------------|------------|---------------|------------|
| absolutnej stopy zwrotu | 183        | 13            | 196        |
| akcyjne                 | 119        | -97           | 22         |
| aktywów niepublicznych  | 76         | 604           | 680        |
| dłużne                  | 21         | -2            | 19         |
| gotówkowe i pieniężne   | -33        | -252          | -285       |
| mieszane                | 79         | 0             | 79         |
| nieruchomości           | -18        | -1            | -19        |
| ochrony kapitału        | 39         | 0             | 39         |
| sekurytyzacyjne         | 72         | 21            | 93         |
| surowcowe               | 30         | 0             | 30         |
| <b>łącznie</b>          | <b>568</b> | <b>286</b>    | <b>855</b> |

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dzięki wzrostom na GPW, inwestorzy odzyskali zaufanie do funduszy akcji polskich. Marcowy bilans sprzedaży tych rozwiązań to +187 mln zł, z czego najwięcej pozyskano do produktów o charakterze uniwersalnym. Bardzo istotny wpływ na wynik tej grupy miał PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy), do którego klienci wpłacili prawie +71 mln zł. W przypadku funduszy z innych segmentów w ramach produktów akcyjnych wyróżnił się

- Po raz pierwszy od 10 miesięcy dodatni bilans sprzedaży funduszy detalicznych

- Najwyższe saldo wpłat i wypłat odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu

ALTUS FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych (+50 mln zł), dla którego jest to kolejny udany miesiąc. Od nowego roku jest on najlepiej sprzedającym się produktem spośród wszystkich rozwiązań akcyjnych.

Po raz pierwszy od lutego 2015 r. z dodatnim wynikiem sprzedaży miesiąc zakończył segment funduszy dłużnych (+21 mln zł). W tym bardzo licznym gronie produktów wyróżniły się rozwiązania z ekspozycją na dług przedsiębiorstw, nie tylko polskich (+25 mln zł), ale zwłaszcza zagranicznych (+68 mln zł). Wysoki wynik tych drugich zawdzięcza się Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej FIZ AN. Marcowe saldo wpłat i wypłat wyniosło w nim +83 mln zł, co uczyniło go najpopularniejszym funduszem obligacji korporacyjnych w minionym miesiącu. Środowisko niskich stóp procentowych wciąż nie zachęca klientów do inwestowania w produkty oparte na papierach skarbowych. W marcu wypłacono z nich bowiem prawie -119 mln zł netto.

Na dobry miesiąc wskazuje również saldo wpłat i wypłat dla całego segmentu funduszy mieszanych (+79 mln zł). Trzeba jednak mieć na uwadze, że główny wpływ na ten wynik miała zmiana polityki inwestycyjnej NN (L) Dynamiczny Globalnej Alokacji (NN SFIO). W związku z czym produkt, który pod starą nazwą zaliczany był do rozwiązań akcyjnych, został (wraz z aktywami na poziomie ponad 77 mln zł) przeniesiony do segmentu funduszy mieszanych o strategii aktywnej alokacji.

Spośród wszystkich kategorii produktów tylko dwie w marcu odnotowały ujemny bilans sprzedaży. Chodzi o fundusze nieruchomości (-18 mln zł) oraz gotówkowe i pieniężne (-33 mln zł). W pierwszym przypadku było to jednak związane nie tyle ze spadkiem zainteresowania klientów, co ze zdarzeniem o charakterze jednorazowym. Wypłacono bowiem środki klientom likwidowanego Arka Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ w kwocie ponad 31 mln zł.

Jeśli zaś chodzi o fundusze gotówkowe i pieniężne, to w przypadku ponad połowy z nich odnotowano ujemne saldo sprzedaży w marcu, co można wiązać m.in. z odbiciem na giełdach i w związku z tym większym zainteresowaniem inwestorów aktywami o wyższym poziomie ryzyka. Najwięcej, bo aż -182 mln zł wypłacono z jednego z największych funduszy w Polsce - UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO).

Gdyby nie wynik QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO) na poziomie prawie +54 mln zł, z ujemnym saldem wpłat i wypłat zakończyłby miesiąc również segment ochrony kapitału (+39 mln zł). Każdy inny konkurencyjny fundusz charakteryzował się bowiem ujemnym bilansem sprzedaży.

Na fali wzrostów cen złota, w marcu fundusze rynków surowcowych po raz kolejny przyciągnęły klientów (+30 mln zł). Największy bilans sprzedaży na poziomie +16 mln zł odnotował Investor Gold Otwarty (Investor SFIO). Poza tym, chętnie kupowano jednostki uczestnictwa Skarbca Rynków Surowcowych (+11 mln zł).

## Zespół Analiz Online

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

## 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 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.