

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (maj 2016)

13 czerwca 2016

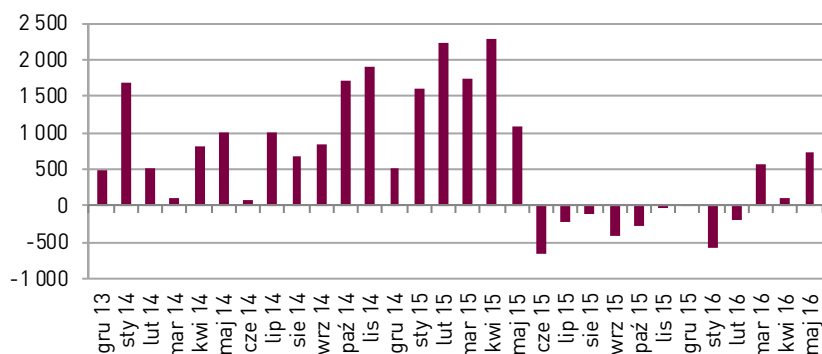
Pomimo słabej koniunktury na GPW, maj był udanym miesiącem dla funduszy inwestycyjnych. Saldo wpłat i wypłat całego rynku przekroczyło +2,0 mld zł. Z kolei rozwiązania skierowane do szerokiego grona odbiorców odnotowały +0,7 mld zł bilans sprzedaży, jednocześnie było to najwyższe saldo od 12 miesięcy.

Na 10 wyodrębnionych segmentów rynku, 8 zakończyło maj z dodatnim bilansem sprzedaży. Wśród produktów skierowanych do szerokiego grona odbiorców najwyższe saldo już po raz trzeci z rzędu odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu. W maju klienci wpłacili do nich o +0,47 mld zł więcej, niż z nich wypłacili. W tym gronie wyróżnił się PKO Strategii Obligacyjnych FIZ, który dzięki udanej emisji certyfikatów pozyskał w maju +0,1 mld zł. Dużą popularnością wśród klientów TFI nadal cieszy się Raiffeisen Aktywnego Inwestowania (Raiffeisen SFIO Parasolowy). Fundusz od października 2015 r. regularnie notuje miesięczne saldo wpłat i wypłat rzędu kilkudziesięciu mln zł. W maju br. jego bilans sprzedaży wyniósł blisko +0,1 mld zł.

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych był najwyższy od 12 miesięcy

- Najwyższe saldo wpłat i wypłat odnotowały fundusze absolutnej stopy zwrotu

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W segmencie absolutnej stopy zwrotu udany miesiąc ma za sobą jeszcze kilka funduszy zamkniętych. Przewagę wpłat nad wypłatami przekraczającą 50 mln zł odnotowały ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ Rynku Polskiego 2, QUERCUS Multistrategy FIZ, ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych (ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ) oraz Trigon Quantum Neutral FIZ.

W maju dużą popularnością wśród klientów TFI cieszyły się również fundusze dłużne. Wśród rozwiązań zagranicznych wysokie saldo w maju (+0,14 mld zł) wynikało przede wszystkim z udanych emisji certyfikatów trzech funduszy zamkniętych - Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej FIZ AN, Ipopema Global Bonds FIZ oraz PKO Obligacji Korporacyjnych FIZ, których łączny bilans sprzedaży w maju przekroczył +0,1 mld zł.

Z kolei wysokie saldo wpłat i wypłat funduszy dłużnych polskich (+0,18 mld zł) to niemal wyłącznie zastęga wpłat do rozwiązań obligacji korporacyjnych. Większość z nich zakończyła miesiąc z dodatnim bilansem sprzedaży, ale kluczowy wpływ na wynik całej grupy miało saldo wpłat i wypłat dwóch funduszy - Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO) oraz UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO), które pozyskały po +0,1 mld zł. W przypadku

rozwiązań z przewagą obligacji skarbowych w portfelach mieliśmy natomiast do czynienia z niewielkim zainteresowaniem klientów, zarówno jeśli chodzi o kupno, jak i sprzedaż jednostek.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)		maj 16	
	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	470	-3	467
akcyjne	-230	-48	-279
aktywów niepublicznych	4	1 379	1 382
dłużne	313	-17	296
gotówkowe i pieniężne	115	2	118
mieszane	-72	20	-51
nieruchomości	17	1	18
ochrony kapitału	33	0	33
sekurytyzacyjne	20	0	20
surowcowe	53	0	53
łącznie	723	1334	2057

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dużą popularnością wśród inwestorów cieszyły się również inne produkty o niższym poziomie ryzyka – fundusze gotówkowe i pieniężne. W maju do tego segmentu trafiło ponad +0,1 mld zł. Pod względem bilansu sprzedaży wyróżniły się fundusze BGŻ BNP Paribas Pieniężny (BGŻ BNP Paribas FIO), Pioneer Gotówkowy (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) oraz PKO Skarbowy (Parasolowy FIO). Ich saldo wpłat i wypłat przekroczyło +50 mln zł. Na przeciwnym biegunie znalazł się natomiast UniKorona Pieniężny, którego bilans sprzedaży wyniósł -0,1 mld zł. Klienci już od ponad 12 miesięcy wycofują środki z funduszu, licząc od stycznia jego saldo wpłat i wypłat wynosi -0,7 mld zł.

Drugi z rzędu spadkowy miesiąc na GPW nie przekonał klientów TFI do funduszy akcji polskich, których bilans sprzedaży w maju wyniósł -0,15 mld zł. Przewaga wypłat nad wpłatami dotyczyła zarówno funduszy o uniwersalnej strategii, jak i tych skupionych na segmencie małych i średnich spółek. Większość przedstawicieli obu grup zakończyła miesiąc z ujemnym saldem, ale w przypadku pojedynczych funduszy przewaga wypłat nad wpłatami nie przekroczyła kilkunastu mln zł.

Zwyżki na parkietach rynków rozwiniętych nie były w stanie przekonać inwestorów do funduszy akcji zagranicznych. W tym gronie najniższy bilans sprzedaży odnotowały rozwiązania sektorowe oraz akcji globalnych rynków rozwiniętych.

Odwrot od ryzyka nie sprzyjał też popularności funduszy mieszanych. Tradycyjnie już największym obciążeniem dla tego segmentu był niski bilans sprzedaży funduszy zrównoważonych polskich oraz stabilnego wzrostu, z których klienci wypłacili odpowiednio - 49,8 mln zł oraz -26,8 mln zł. W tym segmencie, podobnie jak w przypadku funduszy akcyjnych, przewaga wypłat nad wpłatami pojedynczych rozwiązań nie przekraczała kilkunastu mln zł.

Licząc od początku roku, segment funduszy detalicznych notuje dodatni bilans sprzedaży przekraczający +0,6 mld zł. W ciągu ostatnich 5 miesięcy najwięcej nowych środków trafiło do rozwiązań gotówkowych i pieniężnych (+0,8 mld zł). Z drugiej strony najniższy bilans sprzedaży (-1,2 mld zł) odnotowały fundusze akcyjne.

Zespół Analiz Online

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

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

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 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.