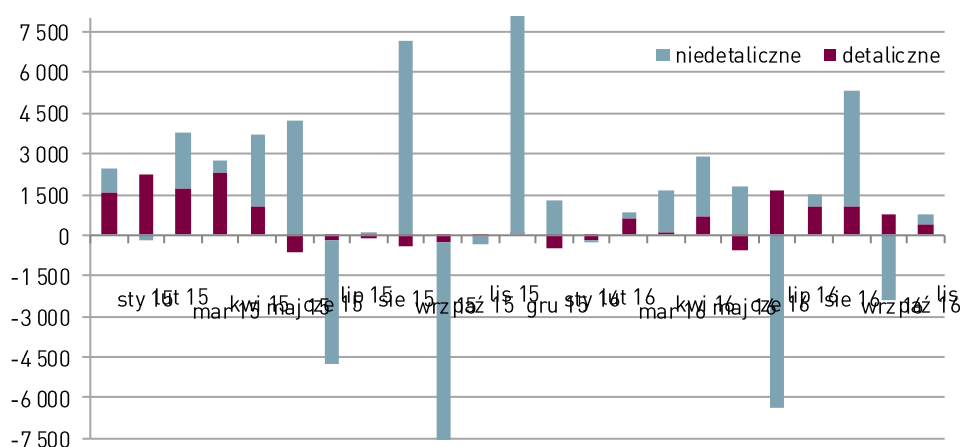


## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (listopad 2016)

12 grudnia 2016

W listopadzie bilans sprzedaży całego rynku był dodatni i wyniósł +0,7 mld zł. Oba segmenty funduszy (detailed i niedetailed) odnotowały dodatnie saldo wpłat i wypłat. Wartość wpływów netto obu grup była porównywalna. Jeżeli chodzi o segment detailed, warto zauważyć, że jest to piąty miesiąc z rzędu z dodatnim wynikiem. Jednakże, jego wartość jest dwukrotnie niższa niż miesiąc wcześniej i najniższa od lipca (skala z każdym miesiącem słabnie). W listopadzie saldo tych operacji wyniosło blisko +0,4 mld, w porównaniu do +0,7 mld zł w październiku, +1,0 we wrześniu i w sierpniu oraz +1,6 mld zł w lipcu.

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



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Zmianie nie uległa natomiast struktura sprzedaży. Wciąż klienci najchętniej wybierali mniej ryzykowne strategie oraz - tradycyjnie już - **fundusze absolutnej stopy zwrotu**. Druga grupa cieszyła się największą popularnością, bowiem trafiło do niej +250 mln zł netto. Na kolejnych miejscach znalazły się **fundusze dłużne** oraz **gotówkowe i pieniężne**. Wartość wpływów netto do tych grup wyniosła odpowiednio +150 mln oraz +110 mln zł. Największy odpływ środków netto odnotowały fundusze akcyjne (-200 mln zł). Struktura sprzedaży jest pochodną ogromnej fali niepewności, która przetoczyła się przez rynki w związku z wyborami prezydenckimi w USA.

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

	detailed	niedetailed	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	246	-2	244
akcyjne	-203	-47	-249
aktywów niepublicznych	55	375	431
dłużne	153	27	180
gotówkowe i pieniężne	114	7	121
mieszane	-98	0	-98
nieruchomości	-11	0	-11
ochrony kapitału	35	0	35
sekurytyzacyjne	45	-8	37
surowcowe	48	0	48
<b>łącznie</b>	<b>385</b>	<b>352</b>	<b>737</b>

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

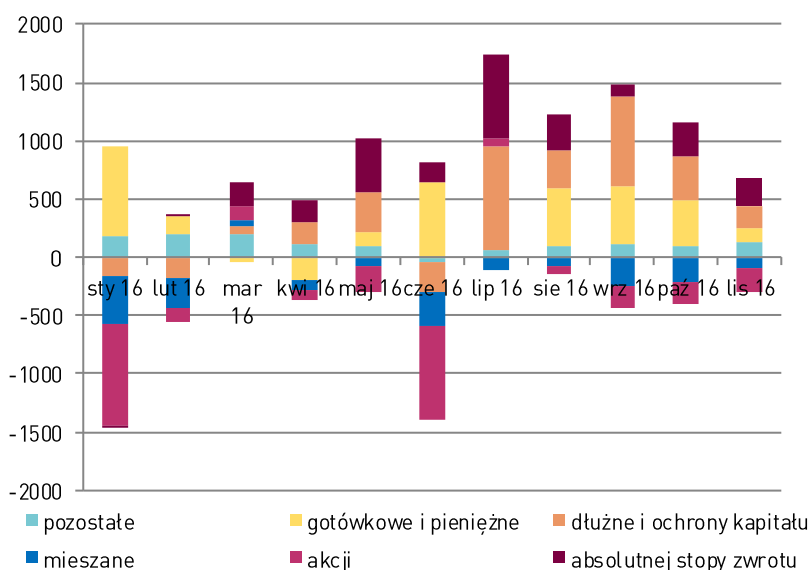
- Bilans sprzedaży funduszy detailed wyniósł +0,4 mld zł w listopadzie

- Największe napływy środków netto odnotowano w funduszach absolutnej stopy zwrotu oraz dłużnych

Jeżeli chodzi o fundusze absolutnej stopy zwrotu, największe wpływy netto odnotowały fundusze zamknięte. Liderami sprzedaży były fundusze PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód FIZ (+53 mln zł) oraz Trigon Quantum Neutral FIZ (+33 mln zł).

W przypadku funduszy dłużnych warto zauważyć, że inwestorzy wybierali równie chętnie obligacje polskie, jak i zagraniczne. Większość środków (w obu grupach) lokowana była w papiery korporacyjne. Jeżeli chodzi o fundusze oparte o polski dług, większość wpłat netto (+120mln) trafiła do Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN. Na drugim miejscu znalazła się Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO), do której napłynęło ponad +55 mln zł netto. Największy odpływ kapitału zanotowały polskie fundusze dłużne uniwersalne (-95 mln zł).

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



Źródło: Analizy Online

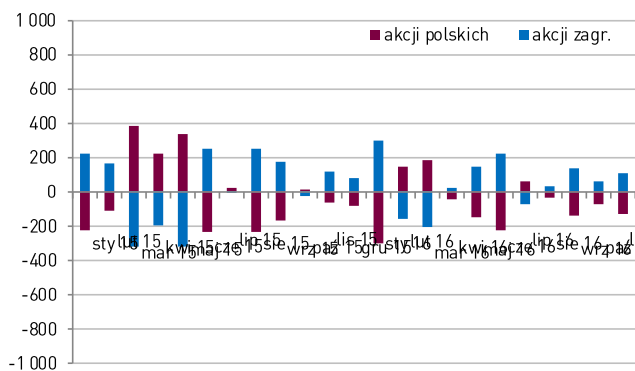
Kolejny nieudany miesiąc mają natomiast za sobą **fundusze akcyjne**. W listopadzie klienci wypłacili z nich ponad -0,2 mld zł netto. Większość środków została wycofana z produktów dających ekspozycję na krajowy rynek akcji. Umorzenia były największe w funduszach uniwersalnych oraz małych i średnich spółek. W pierwszej z grup największe negatywne saldo wpłat i wypłat odnotował Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO), z którego wycofano -24 mln zł netto. W drugiej grupie najwięcej stracił Aviva Investors Akcyjny (Aviva Investors SFIO), bo -31 mln zł netto.

Po 11 miesiącach saldo wpłat i wypłat do wszystkich funduszy detalicznych wynosi +5 mld zł. W samym październiku najwięcej nowych aktywów do funduszy szeroko dostępnych pozyskały wspomniane już Open Finance TFI (+145 mln zł) oraz TFI PZU (+128,3 mln zł) i Altus TFI (+95 mln zł). Najwyższe ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały natomiast OPERA TFI (-70 mln zł), Union Investment (-69 mln zł) oraz Pioneer Pekao TFI (-67 mln zł).

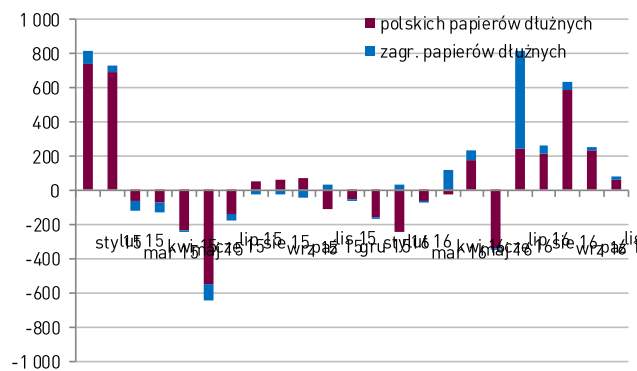
### Zespół Analiz Online

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

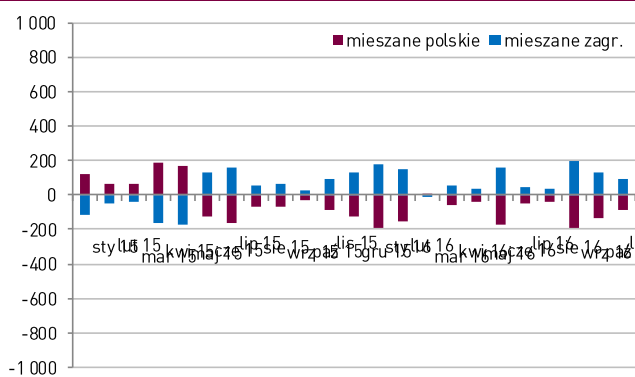
**Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)**



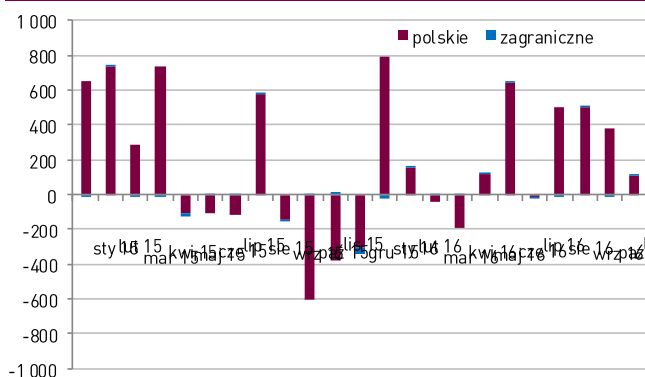
**Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)**



**Saldo wpłat i wypłat do funduszy mieszanych (w mln zł)**



**Saldo wpłat i wypłat do funduszy gotówkowych (w mln zł)**



Źródło: FUNDonline FI, Analizy 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](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, 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.