

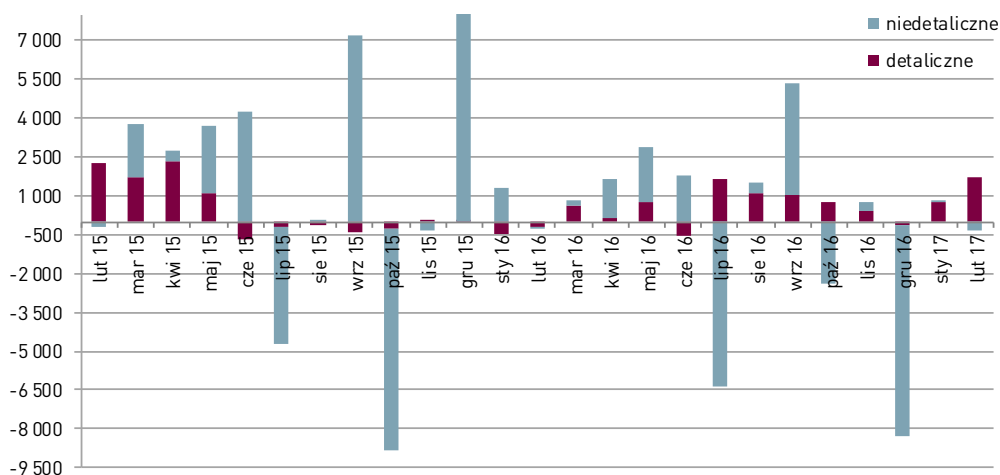
Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (luty 2017)

10 marca 2017

Luty 2017 r. przyniósł istotny napływ kapitału do polskich funduszy inwestycyjnych. Według naszych szacunków bilans sprzedaży całego rynku wyniósł ok. +1,4 mld zł. To najwyższy bilans sprzedaży od pięciu miesięcy i jeden z wyższych napływów netto w ciągu minionych 12 miesięcy.

Wynik ten jest tym bardziej znaczący, że stoją za nim głównie fundusze detaliczne, do których trafiło blisko +1,7 mld zł netto. To najwyższa wartość od 22 miesięcy. Niekwestionowanym liderem sprzedaży był Investor Płynna Lokata (Investor FIO), którego saldo wypłat i umorzeń wyniosło +125 mln zł. Na podium znalazły się również Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO) oraz QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO). Jeśli chodzi o fundusze niedetaliczne, odnotowane przez nie bilans sprzedaży był ujemny.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Jeśli chodzi o strukturę sprzedaży, największą zmianą w porównaniu do stycznia jest powrót inwestorów do produktów o niższym poziomie ryzyka inwestycyjnego, w tym do **funduszy absolutnej stopy wzrostu**. W styczniu do produktów realizujących tę strategię napłynęły jedynie 52 mln zł. W lutym bilans sprzedaży wyniósł +590 mln zł i był najwyższy od przeszło trzech lat. Najwyższe saldo sprzedaży odnotował PKO Globalnej Strategii FIZ, który w emisji certyfikatów pozyskał +75 mln zł netto. Na kolejnych miejscach znalazły się dwa produkty z oferty Trigon TFI - Trigon Polskie Perty FIZ oraz Trigon Quantum Neutral FIZ.

Sytuacja wygląda podobnie jeżeli chodzi o **fundusze dłużne** oraz **gotówkowe i pieniężne**. W styczniu saldo sprzedaży obu grup było ujemne. W lutym produkty te pozyskały odpowiednio 204 i 92 ml zł netto. Jeśli chodzi o pierwszy segment, klienci najchętniej wybierali produkty lokujące kapiat w zagraniczne obligacje korporacyjne (+295 mln zł). Liderem sprzedaży były Pioneer Obligacji i Dochodu (Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) oraz Allianz PIMCO Global High Yield Bond (Allianz SFIO). Jeśli chodzi o fundusze gotówkowe i pieniężne, największy napływ kapitału netto odnotowały Investor Płynna Lokata oraz PKO Rynku Pieniężnego (Parasolowy FIO).

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł +1,7 mld zł w lutym

- Największe napływy środków netto odnotowano w funduszach absolutnej stopy zwrotu

Pomimo powrotu inwestorów do mniej ryzykownych produktów, **fundusze akcyjne** nie tracą na atrakcyjności. W lutym saldo wpłat i wypłat funduszy zaliczanej do tego segmentu wyniosło blisko +430 mln zł netto. Największą popularnością cieszyły się fundusze akcji polskich. Liderami sprzedaży w grupie produktów uniwersalnych były dwa fundusze z oferty BZ WBK TFI: Arka Prestiż Akcji Polskich (Arka Prestiż SFIO) i Arka BZ WBK Akcji Polskich (Arka BZ WBK FIO). Jeśli chodzi o rozwiązania skupiające się na rynku małych i średnich przedsiębiorstw, najwięcej kapitału przyciągnął PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO). W grupie funduszy akcji zagranicznych najwięcej środków netto pozyskał

Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ, zarządzany przez Michała Cichosza.

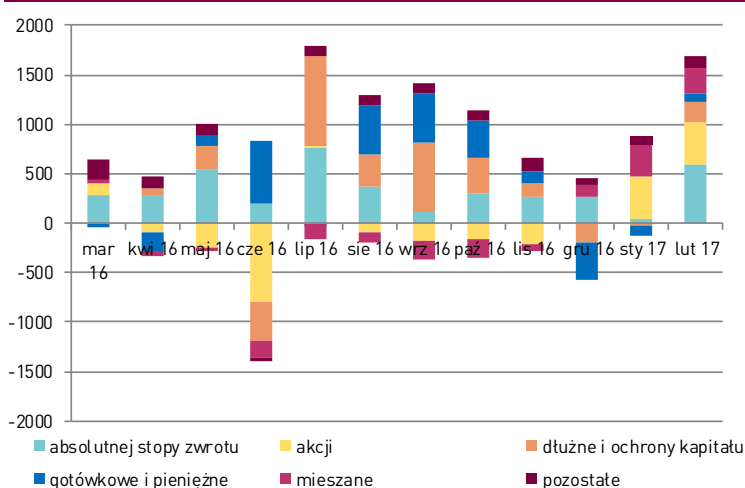
Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	luty 17		
	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	590	-0	589
akcyjne	428	-112	317
aktywów niepublicznych	72	-233	-161
dłużne	204	74	278
gotówkowe i pieniężne	92	-12	80
mieszane	252	-0	252
nieruchomości	1	0	1
sekurytyzacyjne	31	-53	-23
surowcowe	25	0	25
Suma końcowa	1695	-337	1357

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

(wcześniej był to wyodrębniony segment rynku) oraz stabilnego wzrostu, których saldo wpłat i wypłat wyniosło odpowiednio +94 i +53 mln zł netto. Jeśli chodzi o pierwszą grupę niekwestionowanym liderem był QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO), który przyciągnął ponad +90 mln zł netto. W drugiej grupie najbardziej popularne były Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO) oraz BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania (BGŻ BNP Paribas FIO).

W lutym, po raz pierwszy od trzech miesięcy dodatnie saldo sprzedaży odnotowały **fundusze nieruchomości**. Przewagi wpłat nad umorzeniami doświadczyły także **fundusze rynku surowców** oraz **sekurytyzacyjne**.

Saldo wpłat i wypłat detalicznych funduszy inwestycyjnych (mln zł)



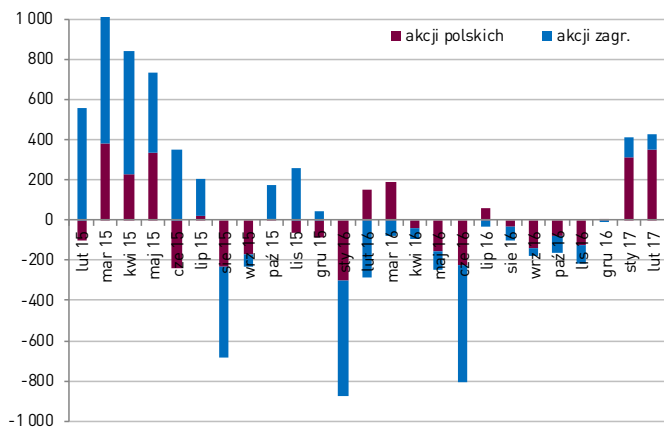
Źródło: Analizy Online

Zespół Analiz Online

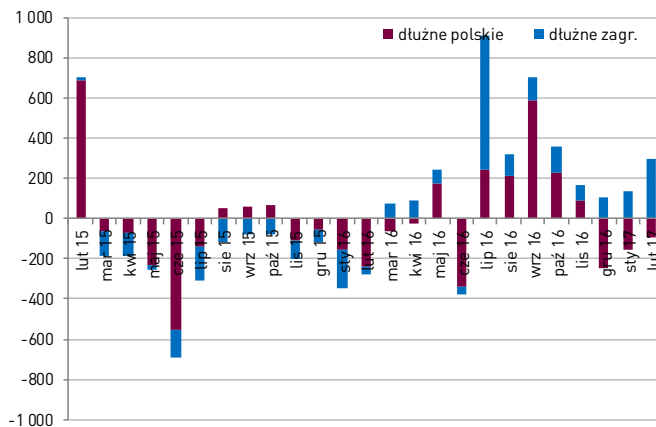
Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napiw środków do funduszy inwestycyjnych \(lut 2016\)](#)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

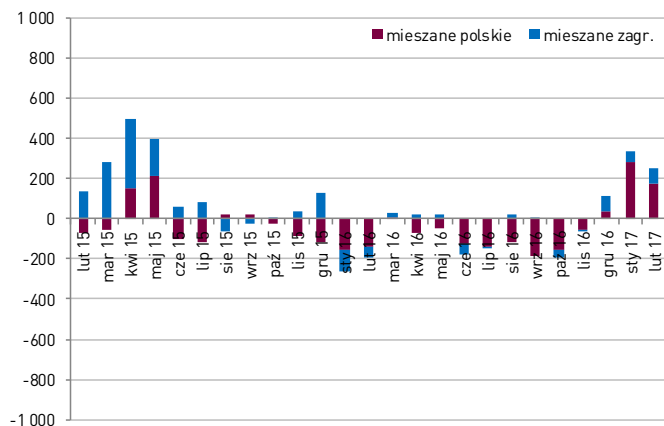
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



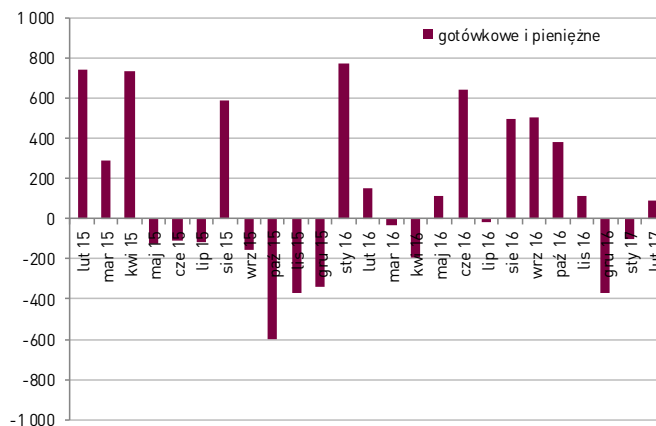
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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



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



Źródło: FUNDOnline FI, AnalizyOnline

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 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.