

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2017)

12 maja 2017

W kwietniu 2017 r. polskie fundusze inwestycyjne kolejny raz z rzędu doświadczyły dodatniego napływu kapitału netto. Według naszych szacunków bilans sprzedaży całego rynku wyniósł blisko +0,5 mld zł.

Co istotne, uwzględniając wyłącznie fundusze detaliczne wartość kwietniowej sprzedaży przekroczyła +1,2 mld zł. Już trzeci miesiąc z rzędu wartość bilansu sprzedaży produktów, które są oferowane szerokiemu gronu klientów, znacznie przekroczyła +1 mld zł.

Liderem sprzedaży był PKO Technologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO), który pozyskał przeszło +205 mln zł. Na podium znalazły się również PKO Skarbowy (Parasolowy FIO) oraz Investor Płynna Lokata (Investor FIO), który po trzech miesiącach dominacji spadł na trzecie miejsce. Jeśli chodzi o fundusze niedetaliczne, bilans sprzedaży wyniósł ok. -0,7 mld zł. To największy odpływ kapitału netto od czterech miesięcy.

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł +1,2 mld zł w kwietniu

- Największe napływy środków netto odnotowały fundusze gotówkowe i pieniężne

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Jeśli chodzi o strukturę sprzedaży, największą zmianą w porównaniu do marca jest ponowny wzrost zainteresowania klientów **funduszami akcyjnymi**. Po miesięcznej przerwie, która w marcu przyniosła ujemne saldo sprzedaży, klienci znów zdecydowali się na zakup jednostek i certyfikatów funduszy akcyjnych. Kwietniowe saldo wpłat i wypłat wyniosło przeszło +320 mln zł. Co ciekawe, mimo powrotu hossy na warszawską Giełdę Papierów Wartościowych, popularnością cieszyły się przede wszystkim produkty skupiające się na rynkach zagranicznych – trafiło do nich przeszło +319 mln zł. Niekwestionowanym liderem sprzedaży był wspomniany PKO Technologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO). Wśród funduszy akcji polskich największą popularnością cieszył się SKOK Etyczny 2 (SKOK PARASOL FIO).

Najwyższe saldo wpłat i wypłat odnotowała, już drugi miesiąc z rzędu, grupa **funduszy gotówkowych i pieniężnych**. Do produktów realizujących tę strategię napłynęło w kwietniu przeszło +350 mln zł. Motorem sprzedaży był PKO Skarbowy (Parasolowy FIO), który pozyskał blisko +120 mln zł netto. W efekcie przerwana została trzymiesięczna dobra passa funduszu Investor Płynna Lokata (Investor FIO), który w kwietniu musiał zadowolić się drugim miejscem w zestawieniu najwyższych napływów netto.

Co ciekawe, mimo niestabnego zainteresowania inwestorów funduszami o niskim poziomie ryzyka, w porównaniu do poprzednich miesięcy, spadła sprzedaż **produktów dłużnych**. W kwietniu saldo wpłat i wypłat wyniosło jedynie +32 mln zł, czyli ponad 10-krotnie mniej niż miesiąc wcześniej. Najwięcej kapitału pozyskały produkty skupiające się na zagranicznym rynku długu, głównie emitowanym przez przedsiębiorstwa. Wartość sprzedaży funduszy realizujących tę strategię wyniosła przeszło +160 mln zł. Liderem sprzedaży był Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Rentier FIZ. Jeśli chodzi o fundusze dłużne inwestujące w Polsce trzeci miesiąc z rzędu najwięcej kapitału napłynęło do funduszu Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO).

O niskim wyniku całej grupy funduszy dłużnych zadecydowała między innymi, przewaga umorzeń nad wpłatami w funduszu PZU Dłużny Rynków Wschodzących (GI SFIO) w wysokości ponad -200 mln zł. Wysokie ujemne saldo sprzedaży odnotowały także produkty skupiające się na polskich papierach skarbowych oraz polskie fundusze dłużne uniwersalne, w tym m.in. PKO Obligacji Długoterminowych (Parasolowy FIO).

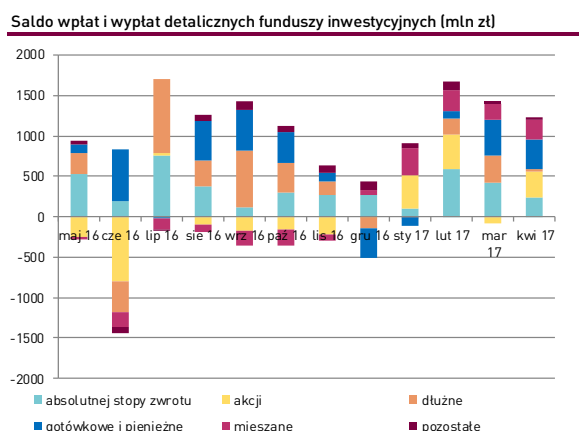
Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)			kwiecień 17
	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	240	-405	-165
akcyjne	321	-30	291
aktywów niepublicznych	31	-295	-264
dłużne	32	3	36
gotówkowe i pieniężne	356	18	374
mieszane	254	5	259
nieruchomości	-0	0	-0
sekurytyzacyjne	2	27	29
surowcowe	1	0	1
Suma końcowa	1237	-677	560

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Kwiecień był przychylny dla **funduszy absolutnej stopy zwrotu**, których saldo wpłat i umorzeń wyniosło blisko +240 mln zł. Produkty te notują dodatni bilans sprzedaży nieprzerwanie od 19 miesięcy. Najwięcej kapitału pozyskał ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny (FIO Parasolowy).

Kolejny miesiąc z rzędu dodatni bilans sprzedaży odnotowały również **fundusze mieszane**, do których napłynęło ponad +254 mln zł, najwięcej od stycznia br. Kolejny miesiąc z rzędu inwestorzy najchętniej wybierali produkty inwestujące w polskie aktywa, w tym przede wszystkim fundusze stabilnego wzrostu oraz z ochroną kapitału, których saldo wpłat i wypłat wyniosło odpowiednio +126 i +25 mln zł netto.

W kwietniu przewagi umorzeń nad wpłatami doświadczyły **fundusze nieruchomości oraz rynku surowców**. Dodatkowo saldo wpłat i wypłat odnotowały natomiast **fundusze sekurytyzacyjne**.

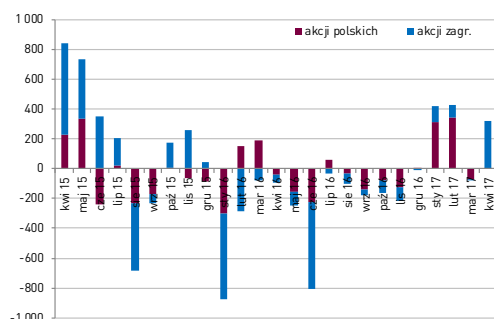


Źródło: Analizy Online

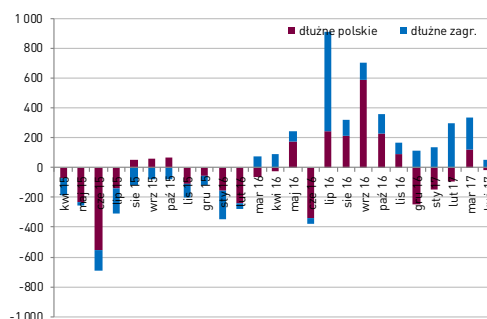
Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(kwiecień 2016\)](#)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

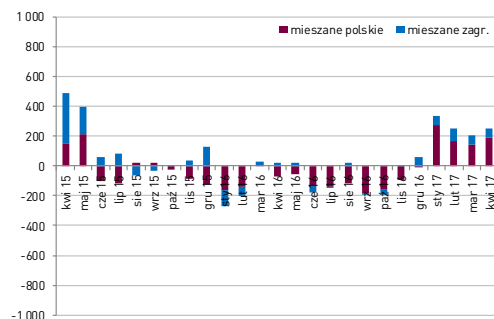
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



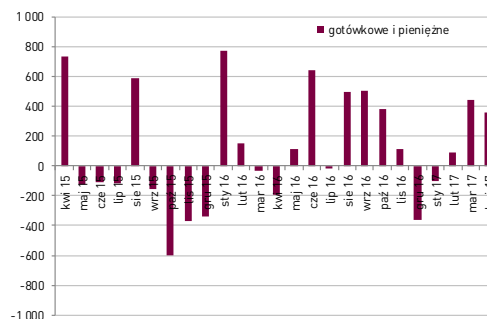
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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



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



Źródło: FUNDonline FI, 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

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.