

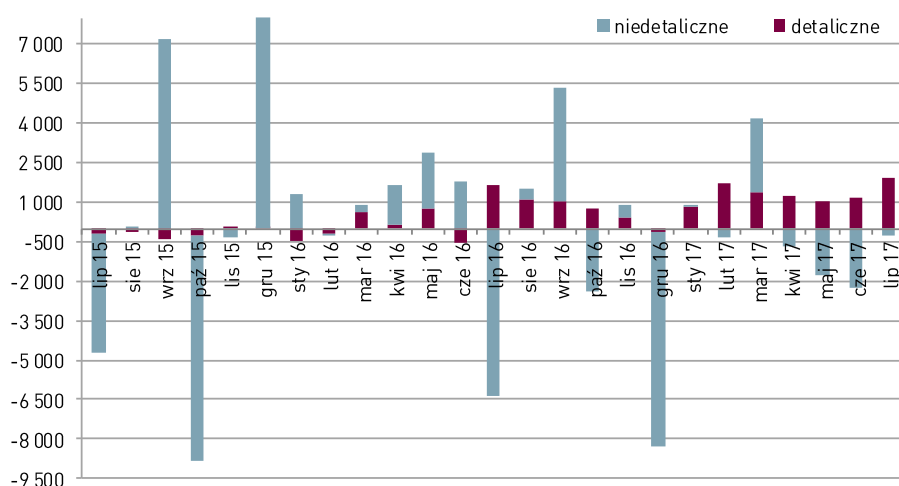
## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (lipiec 2017)

11 sierpnia 2017

W lipcu 2017 r. napływ kapitału netto do polskich funduszy inwestycyjnych okazał się mocno dodatni. Według naszych szacunków bilans sprzedaży całego rynku wyniósł około +1,6 mld zł netto. Dodatnie saldo wpłat i wypłat jest następstwem dawno niespotykanego napływu kapitału do funduszy detalicznych. Kontynuacja odpływów z funduszy dedykowanych tylko w niewielkim stopniu zmniejszyła wynik.

Wartość sprzedaży funduszy detalicznych w tym miesiącu wyniosła blisko +1,9 mld. Jest to wynik najwyższy od kwietnia 2015 r. W tym roku, jest to już szósty miesiąc, w którym wartość napływów netto przewyższa 1 mld zł. Saldo wpłat i wypłat od początku tego roku wyniosło ponad +9,2 mld zł.

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



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Klienci detaliczni w Polsce, ponad wszystko cenią sobie bezpieczeństwo. Lipiec okazał się kolejnym świetnym miesiącem dla funduszy gotówkowych i pieniężnych. Trafiło do nich niemal +0,95 mld zł netto. Tak dużych napływów do funduszy tego segmentu nie obserwowaliśmy od października 2014 r. Dobra passa trwa już od sześciu miesięcy. W tym czasie ich sprzedaż netto wyniosła prawie 3 mld zł. Kolejny raz najwyższe saldo nabyć i umorzeń odnotował PKO Skarbowy (Parasolowy FIO), było to prawie 334 mln zł netto. Konkurenci, którzy znaleźli się na podium to UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO) oraz Investor Płynna Lokata (Investor FIO) z wynikami odpowiednio +163 i +156 mln zł netto.

Trzeci miesiąc z rzędu, dodatnie saldo przepływów zanotowały fundusze dłużne. Udało im się pobić tegoroczny rekord z czerwca, wynik +562 mln zł netto jest najwyższym od września 2016. Podobnie jak przed miesiącem, wśród funduszy dłużnych najwyższe saldo osiągnęły rozwiązania inwestujące na rynku polskiego długu korporacyjnego. Najwięcej środków trafiło do Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN; +331 mln zł to prawie dwukrotność czerwcowego napływu. Dla porównania, drugim pod względem sprzedaży netto funduszem w tej grupie był w lipcu Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO), którego wynik to +128 mln zł netto.

Lipiec to drugi miesiąc, który upłynął pod znakiem dodatniego bilansu sprzedaży funduszy akcji. Wśród tych rozwiązań zdecydowanie pod względem napływów dominowały fundusze akcji zagranicznych (+202 mln zł netto). Za ten wynik w największym stopniu odpowiedzialne są fundusze PKO Technologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO) z saldem +120 mln zł

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł +1,9 mld zł w lipcu

- Największe napływy środków netto odnotowały fundusze gotówkowe i pieniężne

netto oraz PKO Medycyny i Demografii Globalny (Parasolowy FIO), którego saldo wyniosło +71 mln zł netto. Napływ kapitału netto do funduszy akcji polskich również okazał się dodatni, choć jego skala, w porównaniu do innych grup, była raczej symboliczna (+12 mln zł). Po czerwcowym dodatnim saldzie wpływów, fundusze inwestujące w małe i średnie spółki znów osiągnęły ujemny wynik (-20 mln zł). Dodatni napływ zaobserwowaliśmy wśród funduszy uniwersalnych, choć jest za to odpowiedzialny w głównej mierze PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy), do którego wpłynęło +144 mln zł netto, podczas gdy zdecydowana większość konkurentów odnotowała salda ujemne.

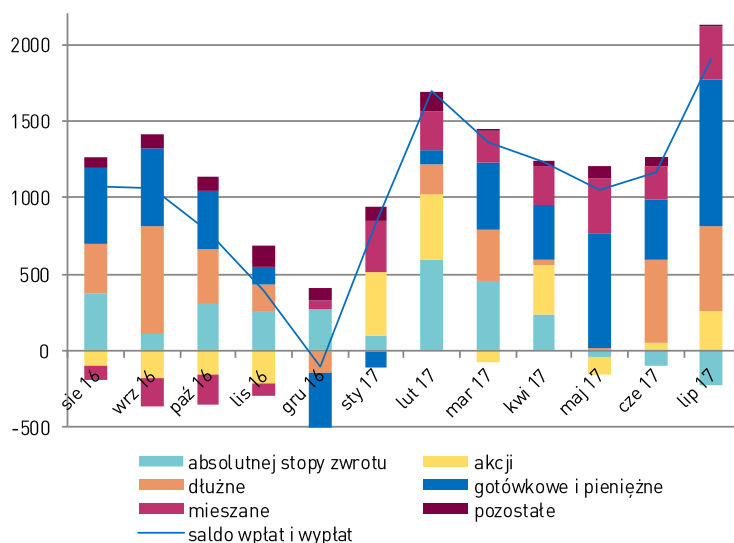
Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	lipiec 17		
	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	-231	-1	-232
akcyjne	254	-40	214
aktywów niepublicznych	-18	-143	-162
dłużne	562	-100	462
gotówkowe i pieniężne	950	-0	949
mieszane	348	1	349
nieruchomości	61	-1	60
sekurytyzacyjne	-24	0	-24
surowcowe	1	0	1
<b>Suma końcowa</b>	<b>1901</b>	<b>-284</b>	<b>1617</b>

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W lipcu po raz kolejny dodatni bilans nabyć i umorzeń zanotowały fundusze mieszane. Jest to kontynuacja wysokiego napływu kapitału trwająca od początku tego roku. Do rozwiązań z tego segmentu w 2017 r. trafiło już niemal +2 mld zł netto. Pośród nich dominowała grupa funduszy mieszanych

polskich stabilnego wzrostu, na czele z PKO Stabilnego Wzrostu (Parasolowy FIO) oraz Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (Investor FIO), w obu przypadkach +67 mln zł netto.

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



Źródło: Analizy Online

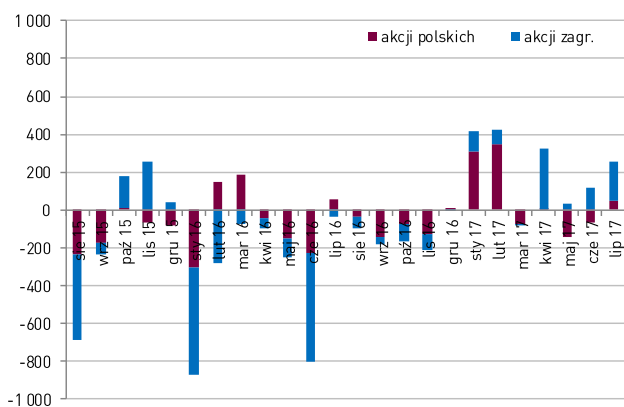
Napływy przewyższyły odpływy także w segmentach funduszy nieruchomościowych oraz surowcowych. Natomiast trzeci miesiąc z rzędu przewagi wypłat nad wpłatami doświadczyły fundusze absolutnej stopy zwrotu. W lipcu z tego segmentu wypłacono blisko -231 mln zł netto. Ujemne saldo dotyczyło również funduszy sekurytyzacyjnych.

#### Zespół Analiz Online

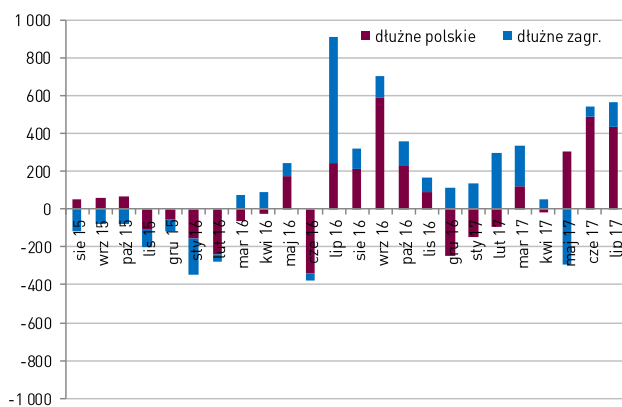
Raport dostępny również na stronie [analizy.pl](http://analizy.pl) – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(lipiec 2017\)](#)

## Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

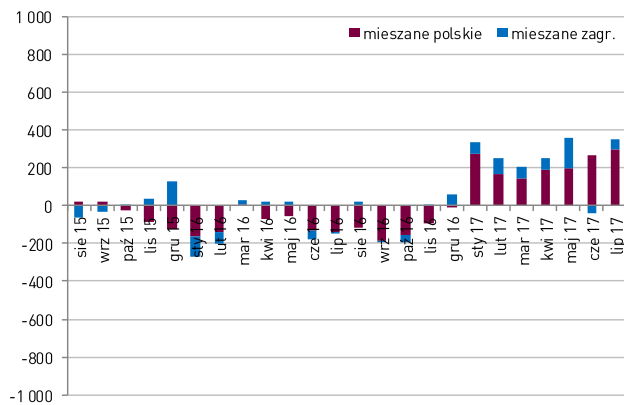
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



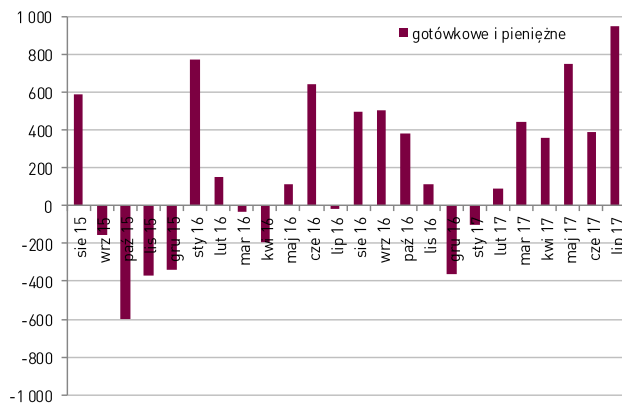
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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](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 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.