

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2017)

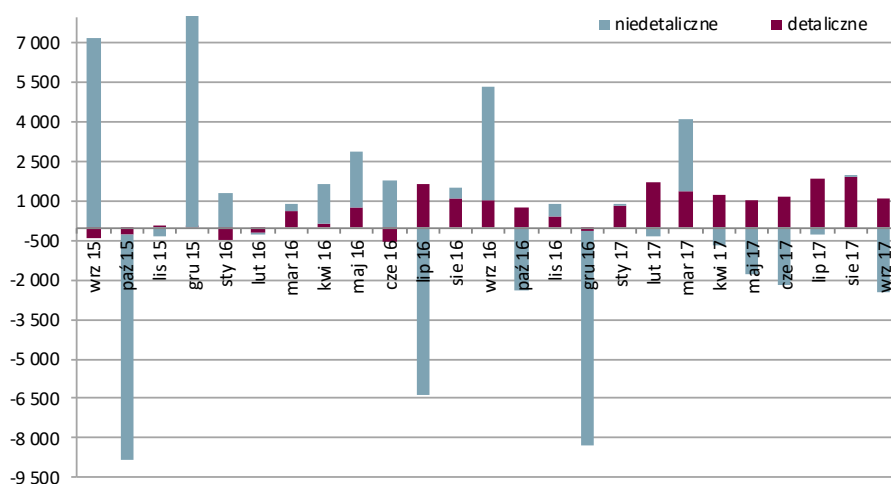
12 października 2017

We wrześniu bilans sprzedaży funduszy inwestycyjnych był ujemny i wyniósł -1,3 mld zł. To jednak efekt wysokich wypłat ze skierowanych do wąskiej grupy inwestorów funduszy aktywów niepublicznych. Znacznie lepiej wypadła sprzedaż produktów detalicznych. Przewaga wpłat nad wypłatami wyniosła prawie +1,1 mld zł. To świetny rok pod względem sprzedaży funduszy dla „Kowalskiego”. Dotychczas każdy miesiąc kończył się z solidnym, dodatnim bilansem sprzedaży. Od początku roku do tego typu rozwiązań wpłacono netto już +12,3 mld zł, czyli 3 razy więcej niż w całym 2016 roku.

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł prawie +1,1 mld zł we wrześniu

- Dodatnie napływy we wrześniu do zasługa niegasnącej popularności trzech grup funduszy: pieniężnych, dłużnych oraz mieszanych

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Do pełni sukcesu brakuje tylko napływów do funduszy akcyjnych. Tych jednak wciąż nie widać. We wrześniu z detalicznych strategii akcyjnych odpłynęło netto -0,3 mld zł. Trudno obwiniać za to słabsze wrześniowe wyniki krajowej giełdy (indeks WIG spadł o -1,1%), zwłaszcza mając na uwadze świetne wyniki w poprzednich miesiącach i wciąż pozytywne prognozy na przyszłość. Największy wpływ na wynik miał wysoki odpływ z funduszu PZU Akcji KRAKOWIAK (-201 mln zł). Po kilkanaście milionów złotych pozyskały największe fundusze akcji, w tym NN Akcji czy UniKorona Akcje.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł) wrzesień 17

	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	-38	-1	-39
akcyjne	-262	-70	-333
aktywów niepublicznych	4	-2 414	-2 411
dłużne	460	55	515
gotówkowe i pieniężne	782	-1	781
mieszane	194	18	212
nieruchomości	9	-1	8
sekurytyzacyjne	-35	-24	-59
surowcowe	-23	0	-23
Suma końcowa	1090	-2438	-1348

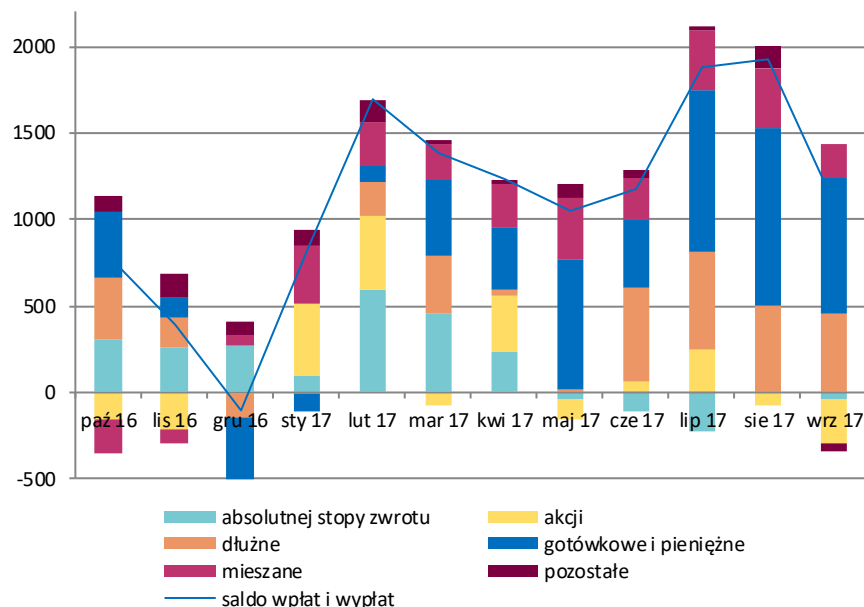
Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Kolejny miesiąc z rzędu sprzedawały się przede wszystkim fundusze z grup pieniężnych (+0,8 mld zł) i dłużnych (+0,5 mld zł). Detaliczni klienci znów pokazali, że cenią sobie przede wszystkim bezpieczeństwo. Pod względem sprzedaży zdecydowanie wyróżniło się kilka

funduszy. W grupie rozwiązań pieniężnych to Investor Płynna Lokata (+149 mln zł) oraz PKO Skarbowy (+177 mln zł).

W przypadku funduszy dłużnych największą popularnością cieszyły się te rozwiązania, które inwestują głównie w obligacje korporacyjne polskich przedsiębiorstw. Od wielu miesięcy wysoka sprzedaż wyróżnia dwa fundusze TFI BZ WBK - Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (we wrześniu: +57 mln zł) oraz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (+118 mln zł). Podobnie było w przypadku Millennium Obligacji Korporacyjnych (+71 mln zł). W przypadku funduszy dłużnych, w których portfelach dominują papiery skarbowe, wysoki wynik sprzedaży odnotował we wrześniu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (+170 mln zł).

Saldo wpłat i wypłat detalicznych funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: Analizy Online

Ci klienci detaliczni, którzy chcieli jednak skorzystać nieco na dobrej koniunkturze na giełdzie wybierali fundusze mieszane (+0,2 mld zł). W zależności od strategii (stabilnego wzrostu, zrównoważone czy aktywnej alokacji) mogą inwestować nawet ponad połowę środków w akcje. Wysoką sprzedaż odnotowały PKO Stabilnego Wzrostu (+55 mln zł), Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (+43 mln zł) i Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (+41 mln zł).

W pozostałych grupach funduszy bilans sprzedaży był bliski zera. W przypadku popularnych w ostatnich latach strategii absolutnej stopy zwrotu we wrześniu było to -38 mln zł. Na plus wyróżnił się Tar Heel Capital Globalnej Innowacji FIZ (+83 mln zł), Trigon Infinity Akcji FIZ (+46 mln zł) oraz otwarty fundusz Skarbiec Market Opportunities (+38 mln zł).

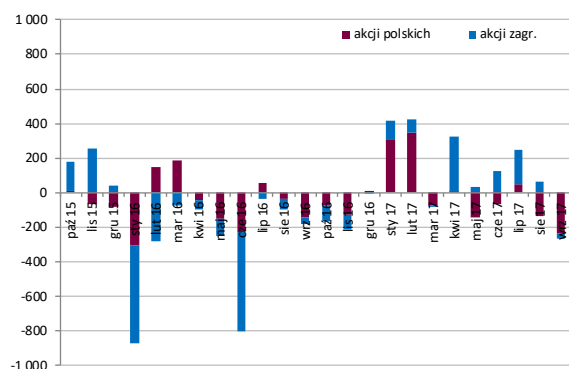
Z podobnym odpływem kapitału mieliśmy do czynienia w przypadku funduszy sekurytyzacyjnych i surowcowych. Niewielki dodatni bilans sprzedaży charakteryzował fundusze nieruchomości

Zespół Analiz Online

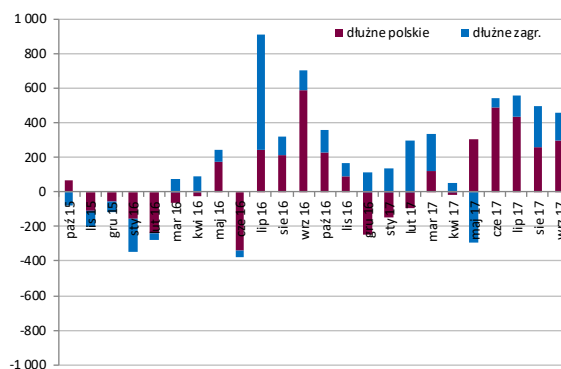
Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(wrzesień 2017\)](#)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

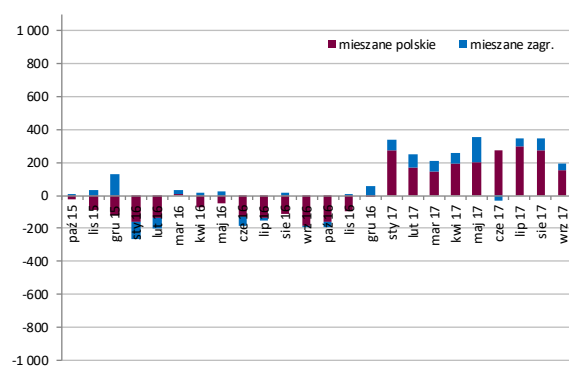
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



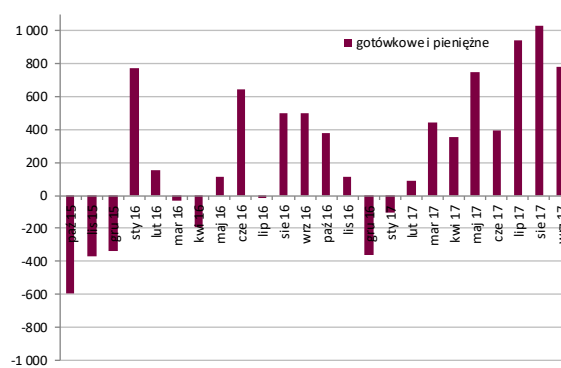
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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

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.