

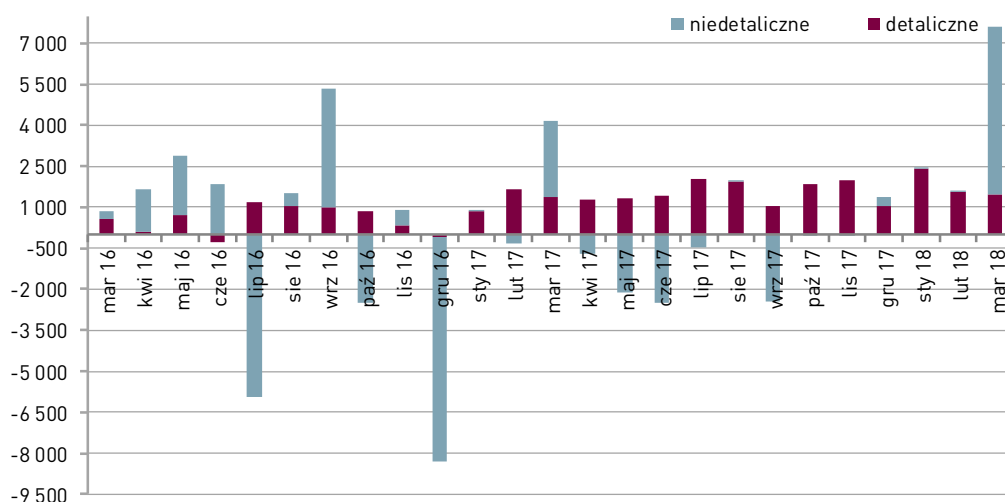
Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (marzec 2018)

Marzec to kolejny miesiąc z rzędu, w którym fundusze inwestycyjne otrzymały solidny zastrzyk kapitału. Jest to zasługa przede wszystkim funduszy niedetalicznych, do których napływ był ponad czterokrotnie wyższy niż w przypadku produktów oferowanych szerokiemu gronu klientów.

12 kwietnia 2018

Fundusze detaliczne pozyskały blisko +1,5 mld zł netto. Dla funduszy niedetalicznych było to ponad +6 mld zł. Sumarycznie miesiąc ten był więc rekordowy – tak wysokich napływów środków nie notowano od grudnia 2015 roku. Jednocześnie w przypadku funduszy detalicznych marzec jest 15 z rzędu miesiącem z dodatnim bilansem sprzedaży. Łącznie od początku 2017 roku wpłacono do nich ponad +23 mld zł netto.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

W marcu wśród inwestorów tradycyjnie dużą rolę odgrywało bezpieczeństwo lokowanych środków. Dziewiąty miesiąc z rzędu największym zainteresowaniem klientów detalicznych cieszyły się fundusze gotówkowe i pieniężne. Marcowe saldo wpłat i wypłat w przypadku tej grupy wyniosło, podobnie jak w lutym, ponad +2 mld zł.

Nie jest zaskoczeniem, że po raz kolejny wysokie napływy to zasługa przede wszystkim funduszu PKO Skarbowy (Parasolowy FIO), którego bilans sprzedaży w marcu wyniósł rekordowe +525 mln zł netto. Wśród liderów tej grupy znalazły się także UniKorona Pieniężny (+262 mln zł netto) oraz UniAktywny Pieniężny (+138 mln zł netto), zamieniając się miejscami na podium. Oba produkty pochodzą z rodziny UniFundusze SFIO.

Także fundusze dłużne miały dodatni bilans sprzedaży w marcu. Należy zaznaczyć, że to 14 miesiąc z rzędu, w którym segment ten cieszy się zainteresowaniem inwestorów. Saldo wpłat i wypłat dla detalicznych funduszy dłużnych wyniosło +222 mln zł. W odróżnieniu od lutego, napływ środków odnotowały głównie fundusze skupiające się na papierach zagranicznych (+132 mln zł netto). Fundusze dłużne polskie pozyskały +90 mln zł netto. Chociaż dla funduszy dłużnych polskich uniwersalnych i papierów skarbowych marzec był miesiącem rekordowym (odpowiednio +169 mln zł netto i +137 mln zł netto), wynik dla całego segmentu znacząco skorygowały wzmożone wypłaty środków z detalicznych produktów korporacyjnych (-213 mln zł netto). Jest to sytuacja zaskakująca, bowiem do tej pory krajowe obligacje korporacyjne były chętnie kupowanymi instrumentami.

- Bilans sprzedaży funduszy niedetalicznych wyniósł ponad +6 mld zł

- Drugi miesiąc z rzędu ujemnego bilansu sprzedaży doświadczyły fundusze mieszane (-116 mln zł netto)

Podobnie jak w lutym, w marcu ujemny bilans sprzedaży odnotowały detaliczne fundusze akcyjne. Przyczyną tej sytuacji były trwające na giełdzie spadki i wzrost zmienności na rynkach. Saldo wpłat i wypłat wyniosło -322 mln zł. Ujemny bilans sprzedaży odnotowały jednak wyłącznie fundusze akcji polskich (-359 mln zł netto), w tym najniższy - UniKorona Akcje (UniFundusze FIO) -29 mln zł. Do funduszy akcji zagranicznych wpłynęło natomiast blisko +38 mln zł netto.

Drugi miesiąc z rzędu ujemnego bilansu sprzedaży doświadczyły także fundusze mieszane (-116 mln zł netto). Niezaprzeczalnie jest to wynik trudnej sytuacji na warszawskiej giełdzie. Marzec boleśnie doświadczył fundusze mieszane polskie (-182 mln zł netto). Większości wypłat dokonali inwestorzy QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO). Jego saldo wpłat i wypłat wyniosło -146 mln zł netto. To już kolejny nie najlepszy miesiąc dla tego funduszu.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	marzec 18		
	detaliczne	niedetaliczne	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	-201	8	-192
akcyjne	-322	34	-287
aktywów niepublicznych	-221	6 073	5 851
dłużne	222	-64	158
gotówkowe i pieniężne	2 057	8	2 065
mieszane	-116	82	-34
nieruchomości	27	-4	23
sekurytyzacyjne	35	-8	26
surowcowe	-6	-0	-6
Suma końcowa	1474	6129	7603

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

detalicznym (-221 mln zł netto). Dodatni bilans sprzedaży odnotowały natomiast fundusze nieruchomości i sekurytyzacyjne.

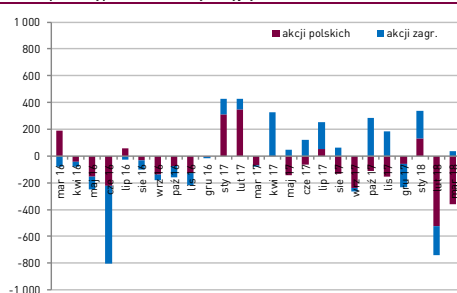
Z detalicznych funduszy absolutnej stopy zwrotu wycofano ponad -200 mln zł netto. Niewielki odpływ środków odnotowały fundusze surowcowe (-6 mln zł netto). Przewagi umorzeń nad wpłatami doświadczyły także produkty aktywów niepublicznych o charakterze

Zespół Analiz Online

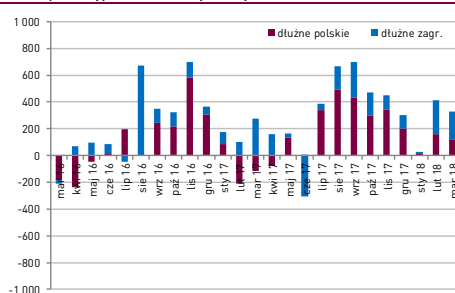
Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(marzec 2018\)](#)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

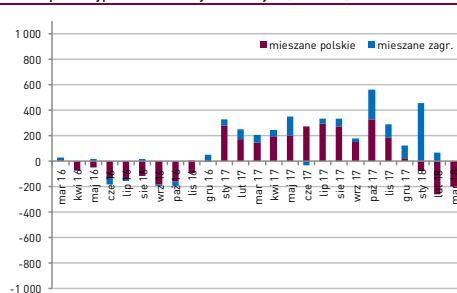
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



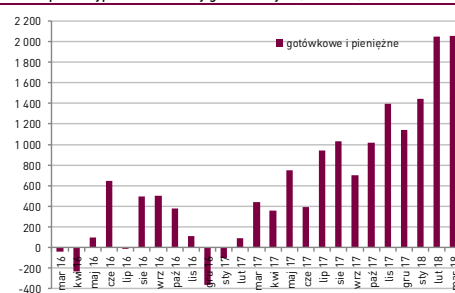
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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.