

Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (grudzień 2017)

12 stycznia 2018

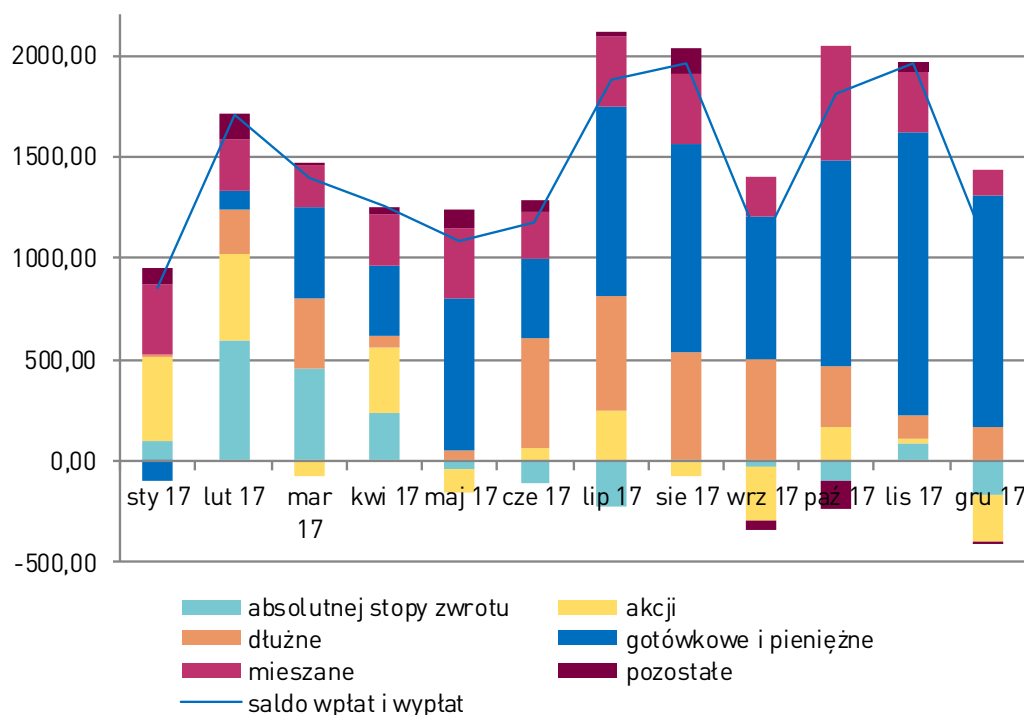
Grudzień podtrzymał dobrą passę na rynku funduszy inwestycyjnych pod względem sprzedaży. Napływy netto szerokiego rynku (fundusze detaliczne i niedetaliczne) sięgnęło ponad +1,4 mld zł. Gros z tej kwoty – ponad 1 mld zł – trafiło do funduszy detalicznych. W całym roku saldo wpłat i wypłat przekroczyło +17 mld zł – ostatni raz wyższe napływy obserwowaliśmy 10 lat temu, gdy Polacy oszaleli na punkcie funduszy akcji małych i średnich spółek.

W przeciągu dekady preferencje polskich klientów zmieniły się o 180 stopni. W tym roku najwyższą sprzedaż wśród funduszy detalicznych notowały te z grupy gotówkowych i pieniężnych (+8,2 mld zł netto). Dalej w kolejności znalazły się fundusze mieszane (+3,5 mld zł) oraz dłużne (+3,4 mld zł). Pomimo hossy na globalnych rynkach akcji, w tym na warszawskim parkiecie, inwestorzy pozostali ostrożni. Do detalicznych funduszy akcji zagranicznych i polskich wpłacono w całym roku tylko +0,9 mld zł.

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł ponad +1 mld zł

- W całym 2017 roku do funduszy detalicznych wpłacono netto ponad +17 mld zł. Najwięcej od dekady

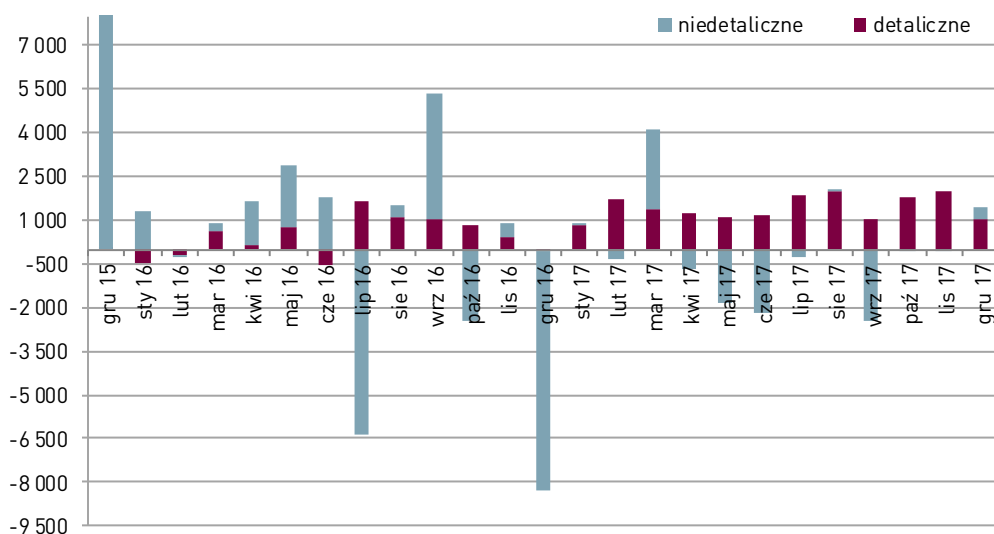
Saldo wpłat i wypłat detalicznych funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: Analizy Online

Grudzień, jak i cały 2017 rok upłynął pod dyktando klientów detalicznych. W przeciwieństwie do roku 2016, gdy to napływy i odpływy z funduszy niedetalicznych kreowały obraz sprzedaży na całym rynku.

Saldo wpłat i wypłat funduszy inwestycyjnych (mln zł)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W grudniu najwyższy bilans sprzedaży odnotowały fundusze gotówkowe i pieniężne (+1,1 mld zł). Niezmiennie największą popularnością cieszy się PKO Skarbowy, do którego wpłynęło netto +276 mln zł. Tak duże napływy to zasługa programu inwestycyjnego PKO Akcjomat, do którego środki w pierwszej kolejności wpłacane są właśnie do tego funduszu. W grudniowym zestawieniu rekordzistów sprzedaży kolejne 5 miejsc również zajmują fundusze pieniężne. Wśród nich UniKorona Pieniężny i Investor Płynna Lokata – jedne z najpopularniejszych funduszy inwestycyjnych 2017 roku.

Nieco ponad +160 mln zł netto klienci detaliczni wpłacili do funduszy dłużnych. Stało się tak za sprawą przede wszystkim trzech produktów - Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (+79 mln zł), Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (+73 mln zł) i Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN (+62 mln zł). Na ich tle gorzej wypadły fundusze dłużne polskie o uniwersalnej strategii, z których w grudniu odpłynęło netto -17 mln zł.

Trójkę najpopularniejszych grup funduszy zamykają w grudniu produkty mieszane (+132 mln zł). Podobnie jak w przypadku poprzednich dwóch kategorii, klienci mają swoich faworytów. W grudniu, jak w i całym roku wyróżniły się m.in. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020 (+44 mln zł), Investor Zabezpieczenia Emerytalnego (+30 mln zł) czy ALTUS FIZ Multi Strategia (+28 mln zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	grudzień 17		
	detailed	niedetailed	SUMA
absolutnej stopy zwrotu	-166	22	-144
akcyjne	-234	75	-159
aktywów niepublicznych	59	448	507
dłużne	160	-136	24
gotówkowe i pieniężne	1 143	-13	1 131
mieszane	133	4	136
nieruchomości	-6	0	-6
sekurytyzacyjne	-51	-16	-67
surowcowe	-4	0	-4
Suma końcowa	1035	384	1419

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

wszystkich kategorii produktów.

Grudzień nie przyniósł przełomu w przypadku funduszy akcji. Z detalicznych rozwiązań z tej kategorii wypłacono netto -234 mln zł. Za podwyższonym odpływem stoi w dużej mierze zakończenie działalności utworzonego na czas określony Arka BZ WBK Akcji Środkowej

Przygasała nieco popularność funduszy absolutnej stopy zwrotu. W grudniu przewaga wypłat nad wpłatami wyniosła -166 mln zł, a w całym roku wpłacono do nich tylko +0,8 mld zł. „Tylko”, ponieważ w 2016 roku bilans sprzedaży wyniósł blisko +3,5 mld zł i był najwyższy spośród

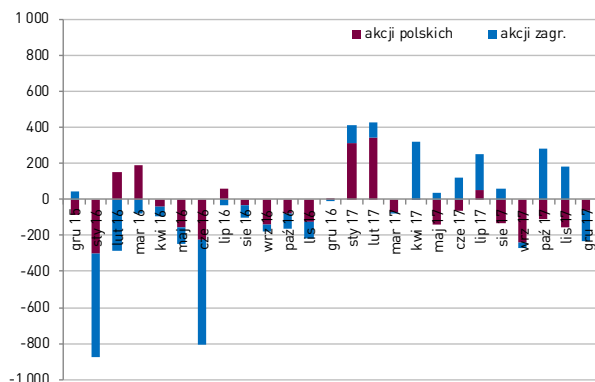
i Wschodniej Europy FIZ (ponad -0,2 mld zł). Pozytywnie za to wypadły fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (+61 mln zł). Wśród nich najmłodszy z kategorii Arka BZ WBK Akcji Małych i Średnich Spółek (+32 mln zł) czy UniAkcje Małych i Średnich Spółek (+21 mln zł). Patrząc na całą grupę funduszy akcji, najwięcej nowych środków netto pozyskał w grudniu Aviva Investors Polskich Akcji (+35 mln zł) oraz PKO Technologii i Innowacji Globalny (+34 mln zł).

Zespół Analiz Online

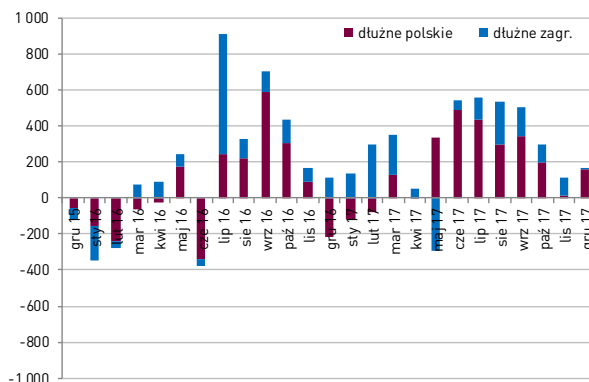
Raport dostępny również na stronie analizy.pl – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(grudzień 2017\)](#)

Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

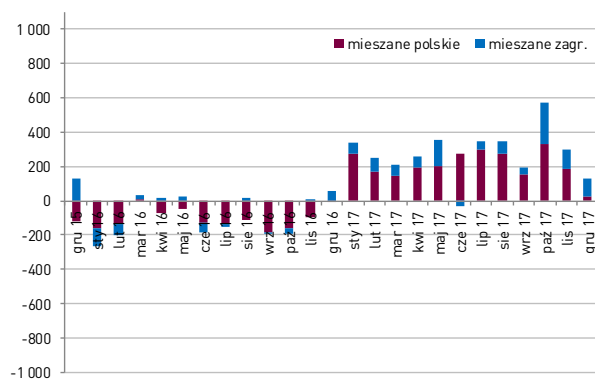
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



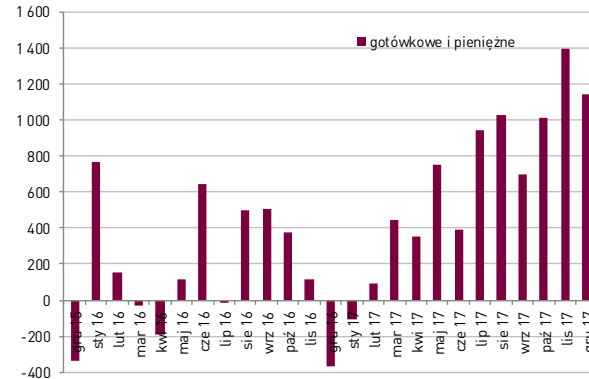
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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.