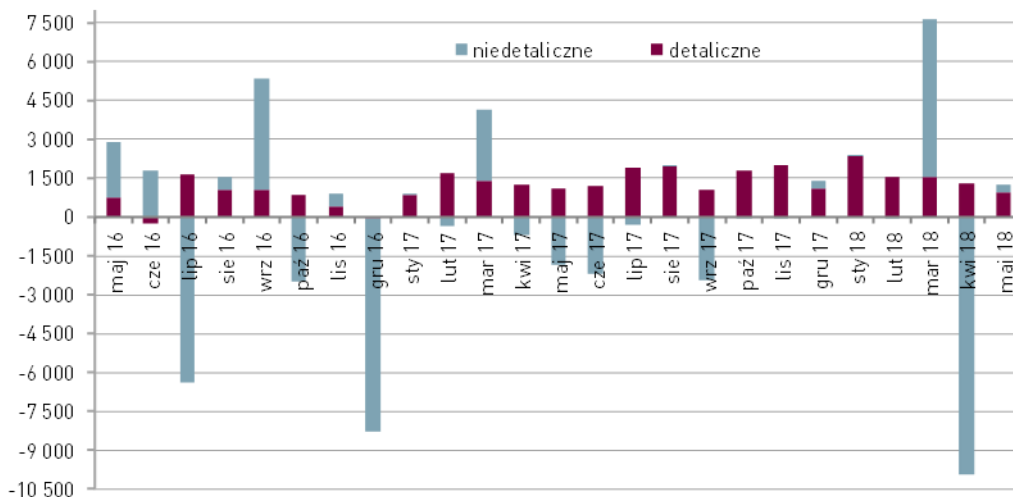


## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (maj 2018)

W maju bilans sprzedaży polskich funduszy inwestycyjnych wyniósł ponad +1,2 mld zł. Gros z tej kwoty, bo +0,95 mld zł, napłynęło netto do rozwiązań detalicznych.

12 czerwca 2018

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



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Niezmiennie największą popularnością cieszą się **fundusze pieniężne**. Tylko do tej grupy wpłacono w maju prawie +1,7 mld zł. Liderem w pozyskiwaniu środków jest PKO Skarbowy, który w maju pozyskał +460 mln zł netto, a licząc od początku roku już prawie +2,3 mld zł (jego aktywa wynoszą obecnie 12,4 mld zł). Ponad +176 mln zł netto pozyskał Skarbiec Kasa Pieniężny, co jest najlepszym wynikiem w długiej historii tego funduszu (wystartował w październiku 1997 roku).

W maju przerwana została dobra passa w sprzedaży detalicznych **funduszy dłużnych**.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)	maj 18		SUMA
	detaliczne	niedetaliczne	
absolutnej stopy zwrotu	-72	22	-50
akcyjne	-327	209	-117
aktywów niepublicznych	25	29	53
dłużne	-174	-5	-179
gotówkowe i pieniężne	1 629	24	1 653
mieszane	-37	-3	-40
nieruchomości	-102	0	-102
sekurytyzacyjne	3	-6	-3
surowcowe	4	0	4
<b>Suma końcowa</b>	<b>949</b>	<b>271</b>	<b>1219</b>

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Świetną sprzedaż odnotował za to fundusz UniLokata, do którego wpłacono netto prawie +171 mln zł. To drugi najlepszy wynik w jego historii.

Poprzedni miesiąc nie przyniósł przełomu dla **funduszy akcji**. Z detalicznych rozwiązań zaliczanych do tej kategorii wypłacono netto -327 mln zł (za to do niedetalicznych wpłacono netto +209 mln zł), a kwota rozdzieliła się niemal po równo pomiędzy fundusze akcji polskich (-148 mln zł) i zagranicznych (-179 mln zł). Charakterystyczne jest to, że środki odpływają w systematycznym tempie, po kilka milionów złotych z większości funduszy zaliczanych do tej kategorii. Wśród rozwiązań akcji polskich, w maju na wyróżnienie zasługuje jednak PZU Akcji KRAKOWIAK, który jako jedyny pozyskał w ujęciu netto ponad +10 mln zł. W przypadku funduszy zagranicznych wyróżnił się PKO Dóbr Luksusowych Globalny (+21 mln zł), MetLife Globalnych Innowacji (+14), czy AXA Rynków Wschodzących (+12 mln zł).

- Bilans sprzedaży funduszy detalicznych wyniósł blisko +1,0 mld zł netto

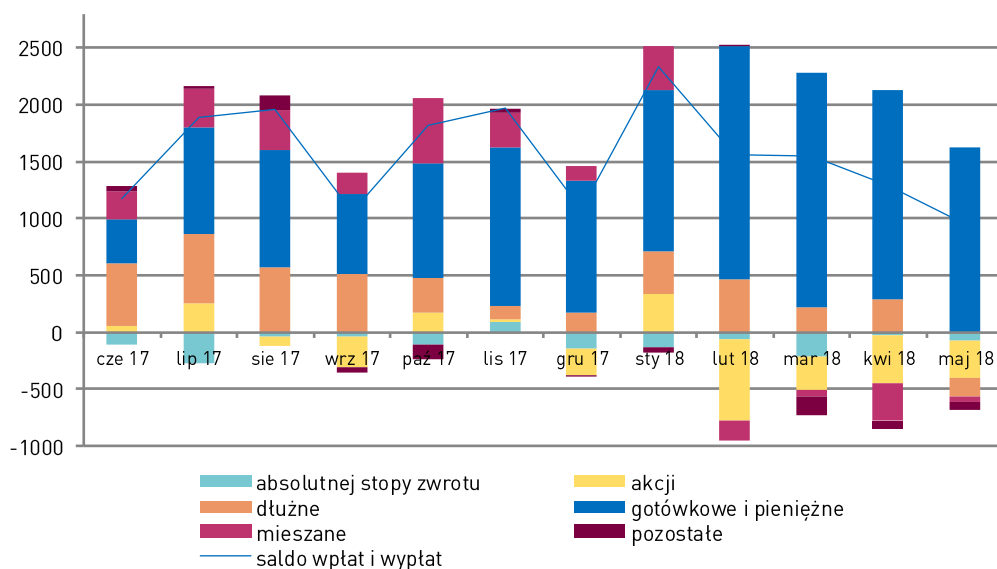
- Do funduszy gotówkowych i pieniężnych wpłacono prawie +1,7 mld zł netto

Ujemny bilans sprzedaży odnotowaliśmy również w przypadku funduszy mieszanych (-40 mln zł). Odpływy obserwujemy od lutego br. Od tego czasu wypłacono z nich netto prawie -0,6 mld zł. O ile w poprzednich trzech miesiącach największy wpływ miały na to odpływy tylko z QUERCUS Ochrony Kapitału, o tyle w tym miesiącu sytuacja ustabilizowała się w tym funduszu (-4,9 mln zł netto), a wypłaty klientów rozłożyły się równomiernie pomiędzy inne rozwiązania zaliczane do grupy stabilnego wzrostu i zrównoważonych. Lepszą sprzedaż miały za to fundusze mieszane zagraniczne. Wyróżnił się PKO Szafirowy, do którego wpłynęło netto +44 mln zł.

Fundusze absolutnej stopy zwrotu to kolejna grupa, w której bilans sprzedaży w maju był ujemny (-50 mln zł). Nie licząc jednego miesiąca, zła passa trwa od kwietnia ubiegłego roku. Z funduszy nieruchomości wypłacono z kolei ponad -100 mln zł, co było efektem trwającego procesu likwidacji dwóch produktów.

W przypadku najmniejszych grup funduszy (sekurytyzacyjnych i surowcowych) bilans sprzedaży był bliski zera.

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



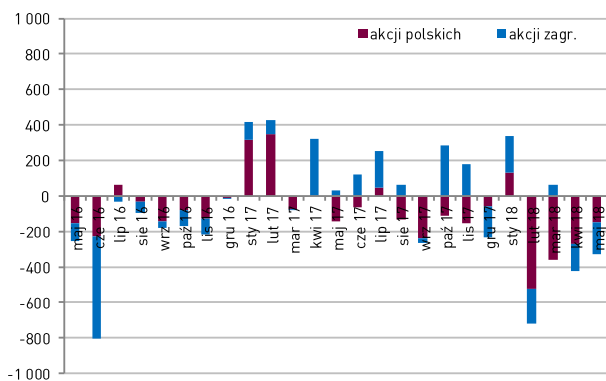
Źródło: Analizy Online

### Zespół Analiz Online

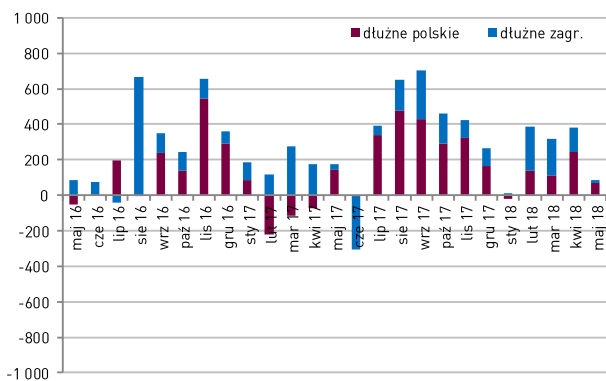
Raport dostępny również na stronie [analizy.pl](http://analizy.pl) – [Napływ środków do funduszy inwestycyjnych \(maj 2018\)](#)

## Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych

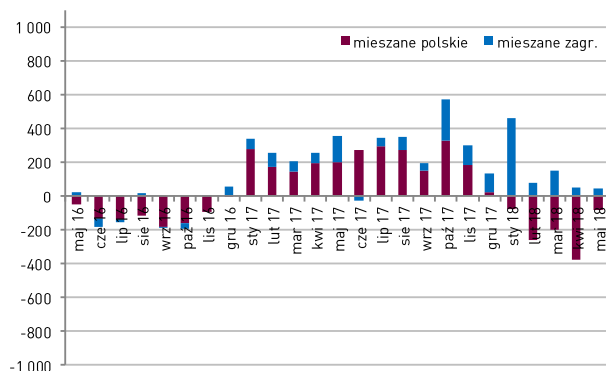
Saldo wpłat i wypłat do funduszy akcyjnych (w mln zł)



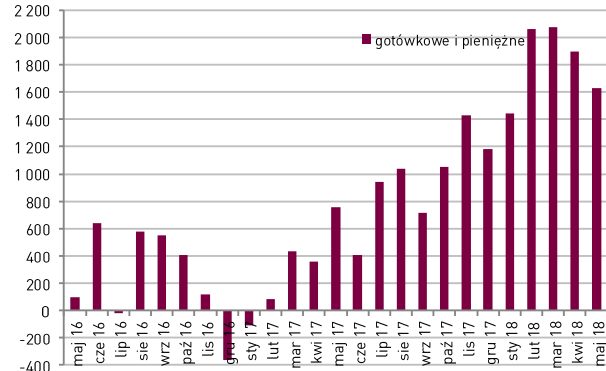
Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych (w mln zł)



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](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, wyznaczonych 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.