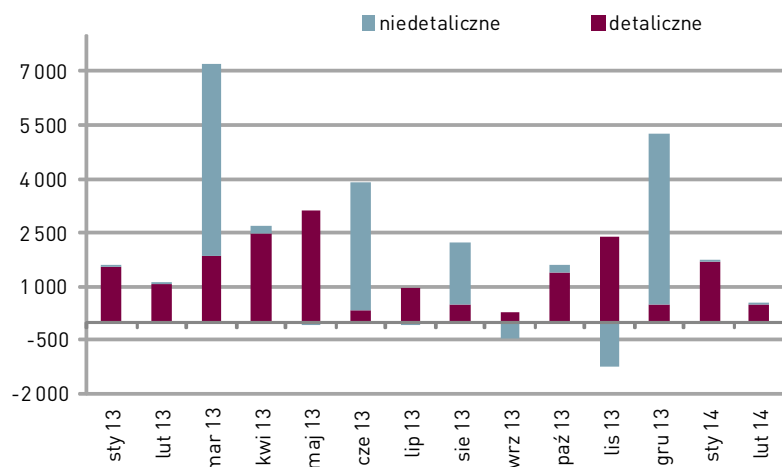


## Napływ środków do funduszy inwestycyjnych (luty 2014)

12 marca 2014

Luty był 17-tym z kolei miesiącem z dodatnim napływem środków do funduszy inwestycyjnych. Nadwyżka wpłat nad umorzeniami wyniosła łącznie +530 mln zł. Niemal całość nowych środków trafia do funduszy detalicznych, czyli dostępnych dla szerokiego grona klientów.

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



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

W lutym inwestorzy indywidualni wyraźnie powrócili do funduszy o agresywnej strategii. Największy strumień gotówki płynął do funduszy akcyjnych, które pozyskały najwięcej środków od 3 miesięcy. Do produktów dostępnych w szerokiej ofercie klienci wpłacili łącznie +0,8 mld zł netto, przy czym Najwięcej środków (+310 mln zł) pozyskały fundusze akcji małych i średnich spółek, a niewiele mniej trafiło do funduszy akcji polskich uniwersalnych (+287 mln zł). Dzięki ogromnej popularności PZU Energia Medycyna Ekologia (PZU FIO Parasolowy), do którego Klienci wpłacili +140 mln zł netto, wysokie saldo wpłat i wypłat odnotowały także fundusze sektorowe. Na przeciwnym biegunie znalazły się fundusze akcji Nowej Europy, które zakończyły miesiąc z ujemnym saldem wpłat i umorzeń na poziomie -38 mln zł.

W przypadku pozostałych grup, które zakończyły luty z dodatnim bilansem sprzedaży, skala napływów była niewysoka. Dzięki udanym emisjom certyfikatów kilka funduszy sekurytyzacyjnych szeroko dostępnych pozyskało łącznie ponad +20 mln zł. Niewiele ponad +18 mln zł trafiło do funduszy absolutnej stopy zwrotu, których strategia zakłada wypracowywanie zysków w każdych warunkach rynkowych. To najstabszy wynik sprzedażowy od połowy 2012 roku. Byłby on jeszcze gorszy gdyby nie udany start nowego funduszu Trigon Quantum Neutral FIZ, do którego klienci wpłacili +27 mln zł.

Również w przypadku funduszy mieszanych skala lutowych napływów była najniższa od kilku miesięcy. Pozyskały one łącznie +16 mln zł. Od listopada zeszłego roku gros środków trafia do funduszy stabilnego wzrostu i tak było też tym razem. Saldo wpłat i wypłat wyniosło łącznie +55 mln zł.



| Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł) |            | luty 14    |               |
|-------------------------------------------|------------|------------|---------------|
|                                           | detaliczne | dedykowane | od pocz. roku |
| akcyjne                                   | 799        | 35         | 1 325         |
| sekurytyzacyjne                           | 21         | 44         | 91            |
| absolutnej stopy zwrotu                   | 18         | 0          | 105           |
| mieszane                                  | 16         | -7         | 17            |
| surowcowe                                 | 10         | 0          | 4             |
| aktywów niepublicznych                    | 0          | 14         | 253           |
| nieruchomości                             | 0          | 0          | -45           |
| ochrony kapitału                          | -28        | 0          | -95           |
| gotówkowe i pieniężne                     | -135       | -32        | 927           |
| dłużne                                    | -193       | -35        | -366          |
| <b>łącznie</b>                            | <b>508</b> | <b>18</b>  | <b>2 215</b>  |

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Wspólną cechą funduszy, które zakończyły luty z ujemnym bilansem sprzedaży jest niski poziom ryzyka. Największym zaskoczeniem były odpływy środków z cieszących się ogromną popularnością w ostatnich miesiącach funduszy gotówkowych i pieniężnych. Saldo wpłat i wypłat produktów szeroko dostępnych wyniosło -135 mln zł. W sumie na 41 funduszy, ujemne saldo wpłat i wypłat odnotował co drugi. Również detaliczne fundusze dłużne zakończyły miesiąc z ujemnym bilansem sprzedaży, o czym zdecydował znaczący odpływ kapitału z funduszy o uniwersalnej strategii (-452 mln zł) i polskich papierów skarbowych (-214 mln zł). Jednocześnie powodzeniem nadal cieszą się fundusze papierów korporacyjnych, które w lutym pozyskały +316 mln zł. Blisko 1/3 nowych środków przypadła na Arkę Prestiż Obligacji Korporacyjnych (Arka Prestiż SFIO), zdobywcy Alfę 2013 dla najlepszego funduszu w swojej grupie. Był to jednocześnie jeden z trzech najpopularniejszych funduszy w lutym. Powodzeniem cieszył się także ING (L) Globalny Dług Korporacyjny, dzięki któremu grupa funduszy dłużnych globalnych zakończyła miesiąc ze +174 mln zł na plusie.

## Zespół Analiz 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 i Marketingu

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@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 wyłączonego, 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.