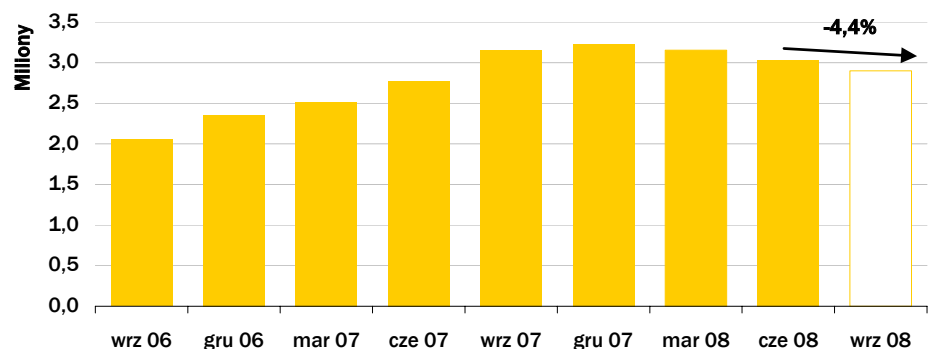


Liczba klientów funduszy inwestycyjnych

wrzesień 2008

Według zgromadzonych przez nas danych, liczba klientów towarzystw funduszy inwestycyjnych spadła między wrześniem a czerwcem bieżącego roku o -4,4%. A zatem trzeci kwartał 2008 roku był jednocześnie trzecim z rzędu, w którym TFI traciły klientów. Ich liczba w 21 monitorowanych przez nas instytucjach na koniec września wyniosła 2,9 mln osób¹. Należy przy tym pamiętać, że liczby tej nie można utożsamiać z liczbą osób posiadających jednostki z uwagi na to, że jedna osoba może być klientem kilku TFI.

Od szczytu, czyli od 4 kwartału roku ubiegłego, TFI straciły ponad 330 tys. inwestorów, czyli nieco ponad 10% wobec stanu na koniec 2007 roku. To oczywiście sporo, choć liczba ta robi mniejsze wrażenie w kontekście spadku aktywów, które od początku roku do września zmalały o -35% lub biorąc pod uwagę ujemne saldo wpłat i umorzeń, które w ciągu pierwszych 9 miesięcy roku wyniosło -26 mld PLN.

Liczba klientów funduszy inwestycyjnych

Źródło: Analizy Online

Dynamiczny spadek wartości aktywów zarządzanych przez krajowe TFI, jaki obserwujemy w bieżącym roku, doprowadził również do spadku przeciętnej wartości środków, zgromadzonych w funduszach przez statystycznego klienta TFI. Według danych na koniec września przeciętny inwestor ulokował za pośrednictwem TFI 29,5 tys. PLN. To o -6,3% mniej niż w kwartale drugim i aż o -41% mniej niż w rekordowym jak dotychczas czerwcu 2007. Warto przy tym pamiętać, iż spadek inwestycji dokonywanych za pośrednictwem TFI wynika zarówno z wycofywania środków przez inwestorów, jak i ze strat poniesionych przez zarządzających.

Tomasz Publicewicz, analityk
Analizy Online

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.

Zakres działalności 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.

¹ Dane nie uwzględniają posiadaczy jednostek zarządzanego przez Legg Mason TFI Funduszu Własności Pracowniczej PKP, którzy weszli w ich posiadanie na mocy Art. 62 Ustawy o komercjalizacji PKP, których liczba przekracza 350 tys. osób.