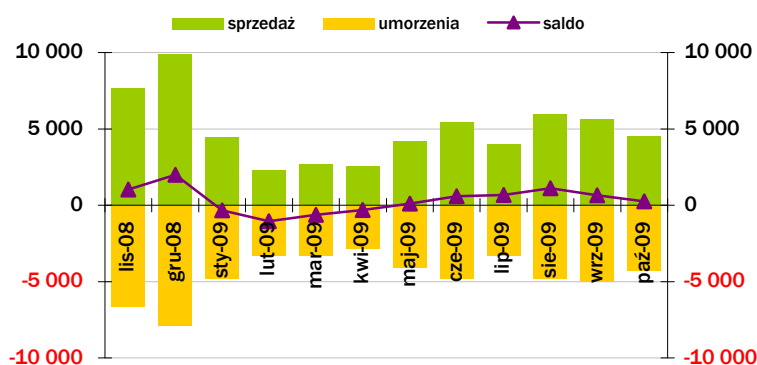


Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

październik 2009

Październik przyniósł szósty z rzędu, dodatni bilans wpłat i wypłat z uwzględnieniem konwersji do funduszy inwestycyjnych. Tym razem do 340 analizowanych funduszy klienci wpłacili o +0,25 mld PLN¹ więcej niż z nich wypłacili. Dzięki temu tegoroczne saldo sprzedaży przekroczyło wartość +1,0 mld PLN.

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

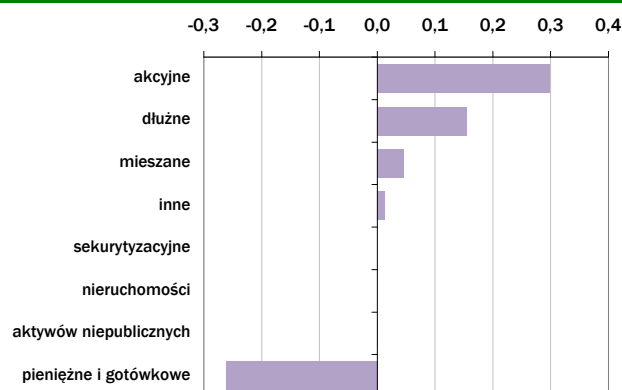
Wydużenie dodatknej serii napływów spowodowało, iż po wielu miesiącach przerwy, bilans sprzedaży za ostatnie 12 miesięcy przyjął wreszcie wartość dodatnią. Od listopada 2008 roku do października br. saldo wpłat i wypłat wyniosło ponad +4,0 mld PLN.

Dane z ostatniego miesiąca wskazują na spadek aktywności, zarówno po stronie nabyć jak i umorzeń. W odniesieniu do 2 ostatnich miesięcy, w październiku znacząco zmniejszył się poziom wpłat (o ponad -1 mld PLN do +4,53 mld PLN). Jednocześnie poziom wypłat uległ dużo mniejszej zmianie (o -0,5 ml PLN do -4,28 mld PLN). To oznacza, że pogorszenie

bilansu sprzedaży jest rezultatem wyraźnie mniejszej aktywności kupujących, a nie presji sprzedających.

Wśród 8 grup funduszy, w październiku piąty już raz w tym roku najwyższe saldo wpłat i wypłat, które tym razem wyniosło +0,3 mld PLN, odnotowały fundusze akcyjne. Dodatni bilans przepływów w tej grupie był wyższy niż przed miesiącem, co sugeruje, że inwestorzy nie czekali z inwestowaniem na ewentualne pogłębienie korekty. Połowę mniej środków pozyskały fundusze dłużne (+0,15 mld PLN), które zwiększonym zainteresowaniem klientów cieszyły się w miesiącach wakacyjnych. Niewiele nowego kapitału pozyskały fundusze mieszane (+0,05 mld PLN). Pozostają one jedyną grupą produktów, dla której bilans sprzedaży od początku roku nadal pozostaje ujemny (łącznie -1,2 mld PLN). Dodatkowo saldo wpłat i wypłat odnotowały w minionym miesiącu jeszcze tylko fundusze zaliczane do grupy „inne” (+0,01 mld PLN).

Saldo sprzedaży i umorzeń w grupach (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

Odptyw środków netto odnotowały w październiku 2 grupy funduszy: pieniężne i gotówkowe (-0,26 mld PLN) oraz aktywów niepublicznych (-250 mln PLN). W przypadku pierwszej na ujemne saldo wpłynęły wyjątkowo wysokie umorzenia jednostek. W październiku klienci tych funduszy wypłacili z nich -1,34 mld PLN, czyli najwięcej od początku tego roku. Odptyw środków z tej grupy można częściowo wiązać z konwersją środków do funduszy akcyjnych, jak również z przygotowaniem się inwestorów do publicznej emisji papierów spółki PGE.

Zespół Analiz Online

* dane obejmują sprzedaż, umorzenia oraz wartość środków przemieszczanych pomiędzy funduszami w wyniku konwersji

¹ Dane dotyczą funduszy prowadzonych przez TFI, które zdecydowały się na ich publikację. Wśród nich znalazły się wszystkie towarzystwa będące członkami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

www.analizy.pl

Wspólny raport Analiz Online
oraz Izby Zarządzających
Funduszami i Aktywami



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 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.
