

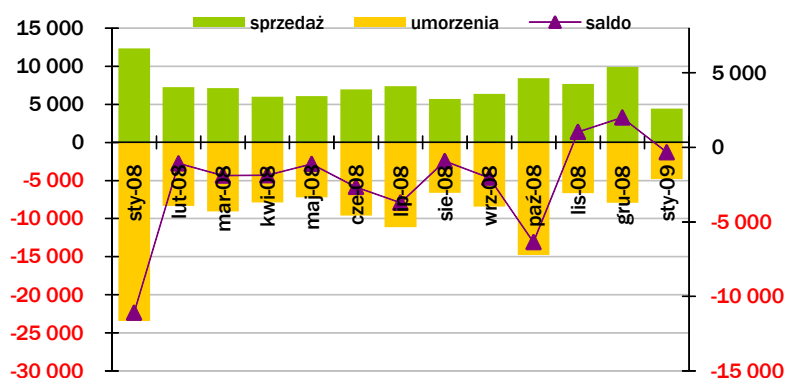
Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

styczeń 2009

Wartość środków pozyskanych przez 322 fundusze¹ krajowych TFI w wyniku sprzedaży jednostek uczestnictwa z uwzględnieniem konwersji z innych funduszy, wyniosła w styczniu 4,5 mld PLN. Jest to najniższa sprzedaż od listopada 2006 roku czyli od czasu, gdy Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami zaczęła gromadzić dane o nabyciach i umorzeniach funduszy inwestycyjnych. Silny spadek odnotowaliśmy również w obszarze umorzeń, które w styczniu zmniejszyły swoją wartość o -39% i wyniosły -4,8 mld PLN. Na przestrzeni ostatnich 27 miesięcy niższy odpływ odnotowaliśmy jedynie raz - w listopadzie 2006 roku (niespełna -4 mld PLN).

Tak wyraźny rozdzźwięk pomiędzy dynamiką sprzedaży oraz umorzeń doprowadził do istotnego zmniejszenia salda wpłat i umorzeń, które w styczniu wyniosło -0,3 mld PLN. Gdybyśmy nie brali pod uwagę jednorazowej operacji polegającej na wpłatach dokonanych w końcu 2008 roku do własnego TFI przez Commercial Union to okazałoby się, że w styczniu mieliśmy najkorzystniejszy ujemny bilans, jaki mogliśmy obserwować od listopada 2007 roku. Był to moment, w którym w segmencie funduszy zarządzanych przez krajowe TFI umorzenia zaczęły przewyższać wartości nowych wpłat.

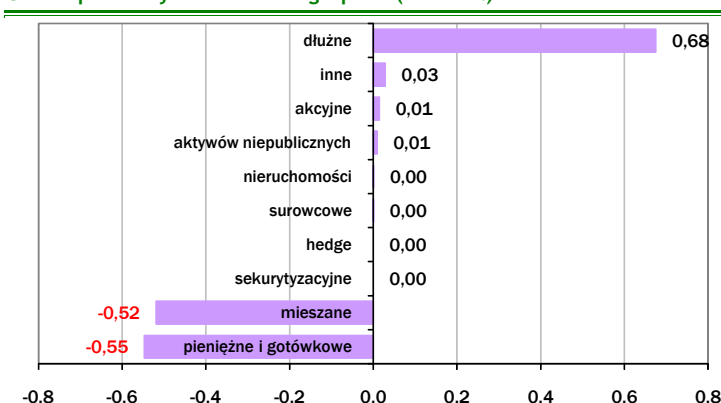
Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

Saldo operacji zakupu i umorzeń jednostek liczone dla ostatnich 12 miesięcy spadło z -29,8 na koniec grudnia zeszłego roku do -19,0 mld PLN na koniec stycznia br. Złożyły się na nie nabycia o wartości 83,4 mld PLN oraz umorzenia, których wartość wyniosła 102,4 mld PLN.

Saldo sprzedaży i umorzeń w grupach (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

Podobnie jak w grudniu zeszłego roku, najkorzystniejszym saldem w styczniu mogły się pochwalić fundusze dłużne, które pozyskały +0,68 mld PLN nowych aktywów. Saldo wpłat i umorzeń miało również wartość dodatnią w przypadku grupy funduszy pozostałych (+28,6 mln PLN), funduszy akcyjnych (+14,6 mln PLN) oraz funduszy private equity (+9,2 mln PLN). Z zerowym saldem miesiąc zakończyły fundusze nieruchomości, sekurytyzacyjne, hedgingowe i surowcowe. Wyraźną przewagę umorzeń nad wpłatami, piętnasty raz z rzędu, odnotowały fundusze mieszane (-0,52 mld PLN). Największa dysproporcja (-0,55 mld PLN) wystąpiła natomiast w grupie funduszy gotówkowych i pieniężnych. Obie te grupy produktów w największym stopniu przyczyniły się do ujemnego salda wpłat i umorzeń na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Z funduszy mieszanych Polacy wypłacili o ponad -15,4 mld PLN więcej niż do nich wpłacili, natomiast w przypadku funduszy pieniężnych i gotówkowych saldo wyniosło -5,7 mld PLN.

Anna Zalewska, analityk
Analizy 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.

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.