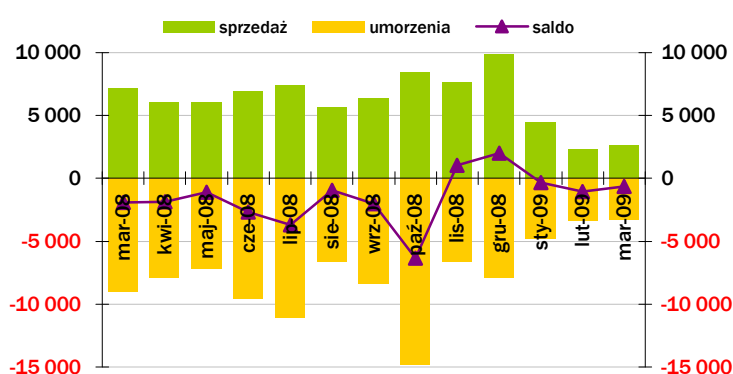


Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

marzec 2009

Według rzeczywistych danych pochodzących z 328 krajowych funduszy inwestycyjnych¹, wartość wpłat klientów (razem z konwersjami) wyniosła w marcu +2,7 mld PLN, a analogicznie liczona wartość umorzeń to -3,3 mld PLN. Miesięczne saldo przepływu kapitału w funduszach inwestycyjnych ukształtowało się dzięki temu na poziomie -0,62 mld PLN. Pod względem wartości nabyci i odkupień marzec był zatem miesiącem bardzo zbliżonym do poprzedniego. Warto dodać, że w ostatnim miesiącu łączna wartość odkupień klientów była o -51 mln PLN mniejsza niż w lutym. Tym samym marzec stał się miesiącem o najniższych odpływach kapitału w historii monitorowania szczegółowych wielkości wpłat i wypłat w krajowych funduszach inwestycyjnych (od listopada 2006 roku).

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

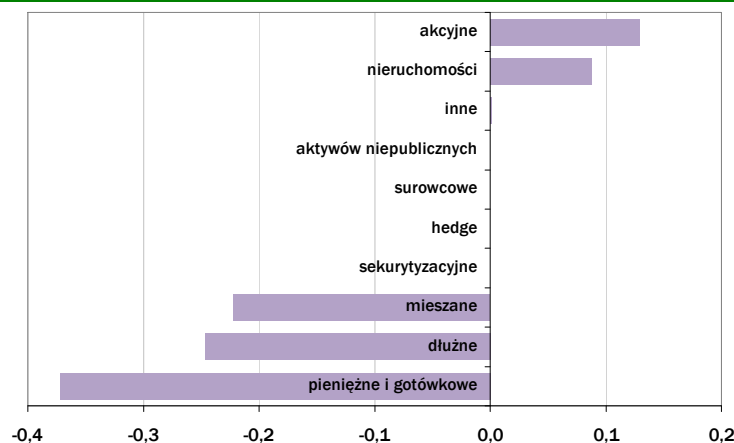
Łączne saldo wpłat i wypłat za pierwszy kwartał tego roku wyniosło -2,0 mld PLN, a od początku trwania bessy osiągnęło ono wartość -34,2 mld PLN. Pozytywnym dla rynku sygnałem jest jednak ustabilizowanie się na niskim poziomie odkupień.

Jedynie 2 spośród 10 monitorowanych segmentów funduszy zanotowały w marcu dodatnie saldo przepływów. Fundusze akcyjne pozyskały netto +130 mln PLN, a fundusze nieruchomości +88 mln PLN. Dla funduszy akcyjnych był to drugi najlepszy od 12 miesięcy wynik sprzedaży netto. W przypadku funduszy nieruchomości marcowe saldo było spowodowane wpłatami do jednego z funduszy tego segmentu.

Zdecydowanie najgorzej prezentowały się pod kątem przepływów fundusze bezpieczne. Łączne odkupienia wyniosły w nich aż -1,9 mld PLN, co stanowiło 58% wartości wszystkich umorzeń zrealizowanych w marcu. W segmencie funduszy gotówkowych i pieniężnych przewaga wypływów nad wpływami wyniosła -370 mln PLN, a w segmencie funduszy dłużnych -250 mln PLN. Dla funduszy dłużnych był to drugi z rzędu miesiąc odpływów. Z kolei fundusze gotówkowe i pieniężne po dobrym lutym ponownie zanotowały odpływy (już po raz siódmy w ciągu ostatnich ośmiu miesięcy).

Kontynuowana była również zła passa funduszy mieszanych, w przypadku których różnica wpłat i wypłat klientów wyniosła -220 mln PLN. Segment ten przeżywa nieprzerwany odpływ środków od momentu pojawienia się dekonunktury giełdowej (listopad 2007).

Saldo sprzedaży i umorzeń w grupach (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

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.

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.