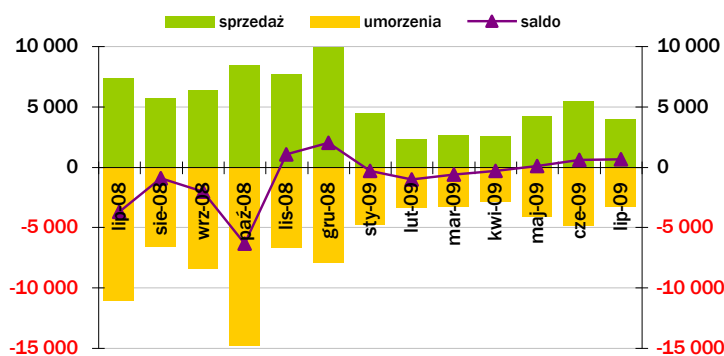


Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

lipiec 2009

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

sprzedaży mierzone od początku roku jest nadal ujemne i wynosi -0,98 mld PLN. Ponadto, wzrost sprzedaży na rynku funduszy to zasługa napływu środków przede wszystkim do dwóch grup produktowych o odmiennej charakterystyce. Od marca kapitał trafia bowiem do funduszy akcyjnych (łącznie +0,7 mld PLN), a od maja pozyskują go także fundusze pieniężne (+0,65 mld PLN). Wynika z tego, że napływ kapitału do funduszy ma charakter niejednorodny i że spora część klientów podchodzi do inwestycji z dużą dozą ostrożności.

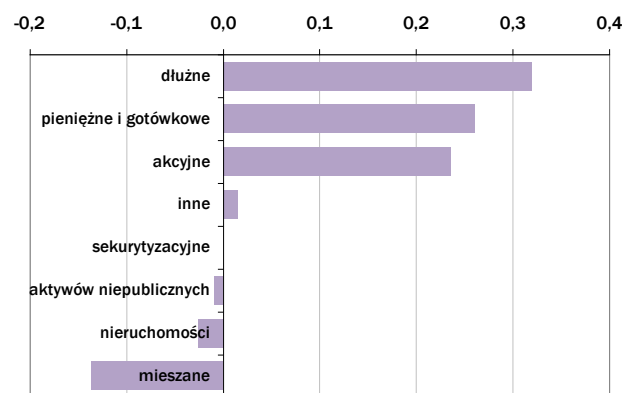
W lipcu najwyższym saldem sprzedaży na poziomie +0,32 mld PLN mogą pochwalić się fundusze obligacji. W ich przypadku po raz pierwszy od 6 miesięcy nabycia przewyższyły odkupienia. Napływowi środków sprzyjała dobra koniunktura na rynku obligacji (indeks IROS wzrósł o +1,62%). Z kolei fundusze pieniężne i gotówkowe przyciągnęły środki o wartości +0,26 mld PLN. Trzeci z rzędu miesiąc dodatniej sprzedaży może oznaczać, że słabnie konkurencyjność coraz niżej oprocentowanych lokat bankowych.

Trzecim pod względem przepływu kapitału segmentem produktów były fundusze akcji. Tym razem dodatni bilans wpłat i wypłat wyniósł w nich +0,24 mld PLN. Równocześnie już po raz czwarty z rzędu to właśnie ten segment produktów odnotował najwyższe spośród wszystkich przepływy kapitału. W lipcu inwestorzy wpłacili do funduszy akcyjnych +1,32 mld PLN, a wypłacili -1,08 mld PLN. Ostatnią kategorią funduszy, która pozyskała kapitał była grupa funduszy pozostałych (+0,04 mld PLN).

Po dwóch korzystnych miesiącach, fundusze mieszane ponownie odnotowały odpływ kapitału. Choć nie był on znaczący (-0,14 mld PLN), to jednak wartościowo największy spośród wszystkich segmentów rynku. W przypadku tej grupy saldo wpłat i wypłat od początku roku wynosi -1,53 mld PLN. Ujemny bilans wpłat i wypłat dotknął w lipcu również grupę funduszy nieruchomości (-0,03 mld PLN) oraz fundusze aktywów niepublicznych (-0,01 mld PLN).

Zespół Analiz Online

Saldo sprzedaży i umorzeń w grupach (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

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.

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

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.