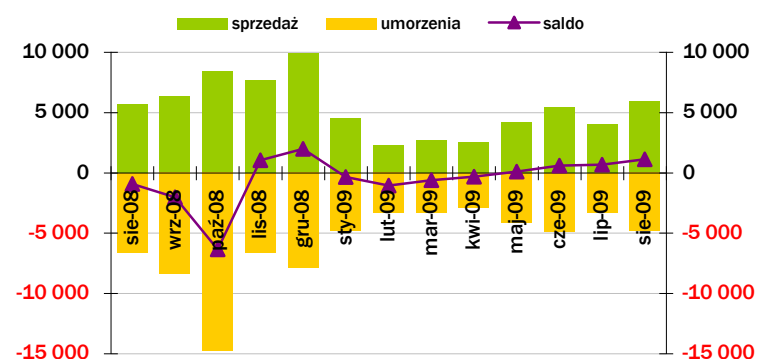


Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

sierpień 2009

Sierpień był czwartym z rzędu miesiącem, w którym saldo nabyć i odkupień w ramach krajowych funduszy inwestycyjnych było dodatnie. Według danych pochodzących z 336 funduszy, sięgnęło ono +1,11 mld PLN¹ co oznacza, że po raz kolejny został pobity rekord miesięcznej sprzedaży jednostek uczestnictwa liczonej od początku roku. W minionym miesiącu zaobserwować można było największą od początku roku aktywność klientów, gdyż suma wpłat wyniosła +5,93 mld PLN, natomiast wypłaty sięgnęły -4,83 mld PLN. Dzięki rosnącym z miesiąca na miesiąc, dodatnim przepływom kapitału, tegoroczny skumulowany bilans sprzedaży funduszy po raz pierwszy przyjął wartość dodatnią (+0,13 mld PLN). Podobnie jak miesiąc wcześniej, zdecydowana większość środków trafiała do funduszy najbardziej agresywnych oraz bezpiecznych z tym, że w sierpniu wyraźnie dominowały produkty akcyjne. Rozwiązania pośrednie cieszyły się mniejszym zainteresowaniem klientów. Takie ukierunkowanie strumienia kapitału jest wynikiem oddziaływania głównie dwóch czynników. W przypadku funduszy akcyjnych jest to korzystna od kilku miesięcy koniunktura giełdowa, natomiast w przypadku funduszy bezpiecznych słabnąca atrakcyjność depozytów bankowych.

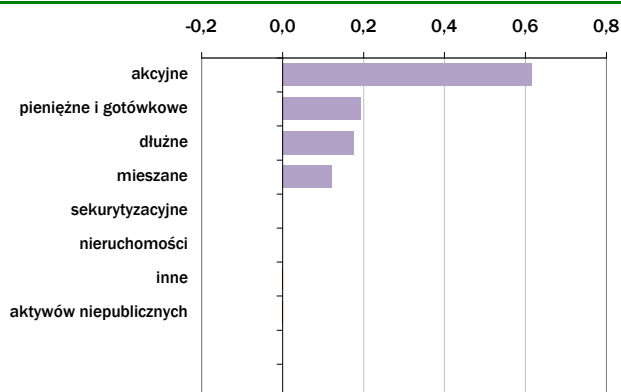
Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

Już szósty miesiąc z rzędu fundusze akcyjne wykazały dodatnie saldo wpłat i wypłat, które równocześnie było w sierpniu najwyższym spośród wszystkich monitorowanych przez nas segmentów rynku i wynosiło +0,62 mld PLN. Tak dobry wynik sprzedaży produkty akcyjne osiągnęły po raz pierwszy w tym roku.

Saldo sprzedaży i umorzeń w grupach (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

Drugim pod względem sprzedaży segmentem były fundusze pieniężne i gotówkowe, które tym razem wykazały bilans przepływów na poziomie +0,19 mld PLN. Wprawdzie ich sierpniowy wynik był gorszy od czerwcowego czy lipcowego, kiedy przewaga nabyć nad odkupieniami wynosiła odpowiednio +0,36 mld PLN oraz +0,26 mld PLN, ale warto odnotować że seria napływów do omawianego segmentu trwa już nieprzerwanie od 4 miesięcy. Minimalnie gorszym rezultatem sprzedaży o wartości +0,18 mld PLN mogły pochwalić się w sierpniu fundusze dłużne. Mimo osłabienia koniunktury na rynku obligacji (indeks IROS pozostał w skali całego miesiąca bez zmian), był to już drugi miesiąc z rzędu, w którym produkty dłużne cieszyły się wyraźnie większym zainteresowaniem inwestorów.

Fundusze mieszane, po niezbyt udanym poprzednim miesiącu, analogicznie do maja i czerwca, wykazały dodatni bilans wpływów i wypływów, który wyniósł +0,12 mld PLN, dzięki czemu ustanowiły swój najlepszy wynik sprzedaży od początku roku.

Segmentami produktów, które odnotowały w minionym miesiącu ujemne przepływy kapitału były fundusze aktywów niepublicznych (-2 mln PLN) oraz fundusze klasyfikowane jako „inne”, które utraciły -1 mln PLN.

Zespół Analiz Online

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 wyłączonego, 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.