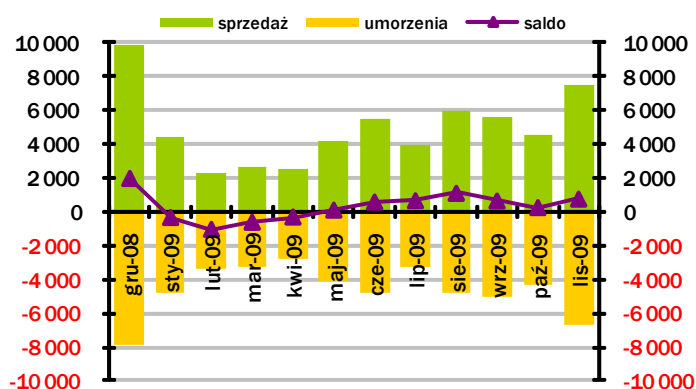


Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

listopad 2009

Listopad był jednym z najlepszych miesięcy w 2009 roku pod względem napływu nowych środków do funduszy inwestycyjnych. Po raz siódmy z rzędu saldo wpłat i wypłat było dodatnie i wyniosło +0,76 mld zł¹. Dane te dotyczą nabyć, odkupień i konwersji dla 338 funduszy inwestycyjnych. W sumie od początku roku Polacy wpłacili do funduszy o +1,78 mld zł więcej niż z nich wypłacili.

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFiA

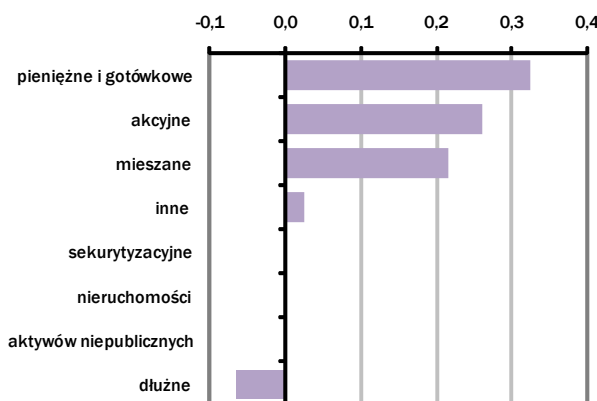
Dane z ostatniego miesiąca wskazują na znaczny wzrost aktywności, zarówno po stronie nabyć jak i odkupień. Podczas gdy od stycznia do października poziom wpłat sięgał 2,3-5,9 mld zł, w listopadzie sprzedaż skoczyła do +7,44 mld zł. Zwiększyła się również aktywność po stronie odkupień, do października sięgały one od -2,9 do -5 mld zł, natomiast w listopadzie osiągnęły poziom -6,68 mld zł.

Najwyższe saldo wpłat i wypłat w listopadzie odnotowała grupa funduszy gotówkowych i pieniężnych, do których wpłacono o +0,32 mld zł więcej niż z nich wypłacono. Fundusze te pozyskiwały nowy kapitał od maja, jedynie w październiku odnotowały ujemne saldo wpłat i wypłat.

Dobłą passę, od marca tego roku, kontynuują fundusze akcyjne. W listopadzie saldo przepływów wyniosło +0,26 mld zł. Również fundusze mieszane mogą zaliczyć miniony miesiąc do udanych, tym bardziej, że bilans sprzedaży w ich przypadku osiągnął najwyższą wartość w tym roku +0,22 mld zł. Mimo to, jest to grupa, która jako jedyna nie może pochwalić się dodatnim bilansem sprzedaży od początku tego roku (-1 mld zł). Ma to związek ze słabymi pierwszymi miesiącami tego roku; od stycznia do kwietnia saldo nabyć i odkupień do funduszy mieszanych wyniosło -1,5 mld zł. Dodatni bilans sprzedaży odnotowały w listopadzie jeszcze fundusze zaliczone do grupy „pozostałe”, który przyjął symboliczną wartość +0,02 mld zł.

Przewagę środków wycofywanych nad zainwestowanymi odnotowały w listopadzie 2 grupy funduszy tj. dłużne (-64 mln zł) oraz aktywów niepublicznych (-0,4 mln zł). Fundusze nieruchomości oraz sekurytyzacyjne zakończyły listopad z zerowym saldem sprzedaży.

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.