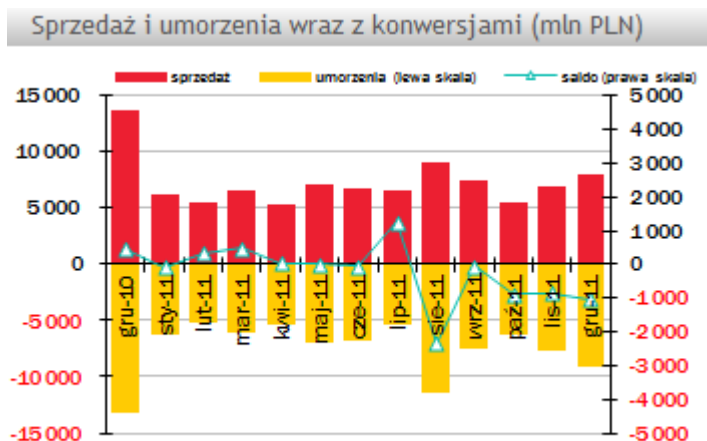


17 stycznia 2012

Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych* (grudzień 2011)

Krajowe fundusze inwestycyjne kontynuują negatywną tendencję, zapoczątkowaną w sierpniu 2011 roku. Według rzeczywistych danych pochodzących z 387 funduszy, różnica pomiędzy wartością sprzedaży i odkupień była w grudniu piąty raz z rzędu ujemna i wyniosła -1,0 mld zł¹. Po sierpniu, kiedy to bilans sprzedaży TFI ukształtował się na poziomie -2,4 mld zł, był to drugi z kolei najgorszy rezultat w 2011 roku. Grudzień charakteryzował się również relatywnie wysoką aktywnością klientów. Wartość jednostek sprzedanych wyniosła blisko +8,0 mld zł, zaś poziom odkupień to nieco poniżej -9,0 mld zł, czyli w obu przypadkach wartości te były większe od zeszłorocznej średniej rynkowej.



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

W grudniu, podobnie jak we wcześniejszych miesiącach, największy ujemny udział w saldzie wpłat i wypłat należał do funduszy mieszanych, obejmującym między innymi produkty aktywnej alokacji, zrównoważone oraz stabilnego wzrostu, dla których wyniósł on -0,4 mld zł. Tym samym był to jedenasty miesiąc w ubiegłym roku, w którym mieliśmy do czynienia z odpięciem środków z tego segmentu produktów. Niemal identyczny wpływ na grudniowy bilans sprzedaży TFI miały również fundusze pieniężne i gotówkowe, co oznacza, że był to najgorszy miesiąc dla całego segmentu tych produktów w minionym roku. Spośród wszystkich segmentów funduszy dodatnią sprzedaż netto w grudniu odnotowały jedynie fundusze sklasyfikowanych jako „pozostałe”, gdzie saldo wpłat i wypłat wyniosło +0,1 mld zł.

Saldo nabyć i odkupień wg segmentów - grudzień 2011 (mln zł)				
	wpłaty	wypłaty	saldo	YTD
absolutnej stopy zwrotu	80,1	-88,3	-8,2	474,8
akcyjne	2 799,1	-2 849,4	-50,3	-2 899,0
uniwersalne	2 650,0	-2 666,2	-16,2	-2 206,3
małych i średnich sp.	110,8	-134,1	-23,2	-551,7
sektorowe	38,2	-49,1	-10,9	-141,0
mieszane	1 488,5	-1 901,4	-412,9	-5 822,9
zrównoważone	348,7	-522,1	-173,3	-2 528,4
ochrony kapitału	102,6	-184,9	-82,3	-295,6
stabilnego wzrostu	686,9	-822,7	-135,8	-2 615,6
aktywnej alokacji i selektywne	308,5	-322,1	-13,6	-711,5
inne	41,7	-49,6	-7,9	328,2
dłużne	1 273,7	-1 501,7	-228,0	2 130,0
złotówkowe	866,8	-988,7	-121,9	2 341,1
bez głównej waluty	385,5	-466,4	-80,9	-90,0
inna waluta	21,4	-46,6	-25,2	-121,2
pieniężne	2 121,2	-2 525,2	-403,9	2 061,8
surowcowe	89,7	-145,8	-56,1	339,3
inne	137,1	-21,1	116,0	449,9
łącznie	7 989,4	-9 032,8	-1 043,4	-3 266,1

Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

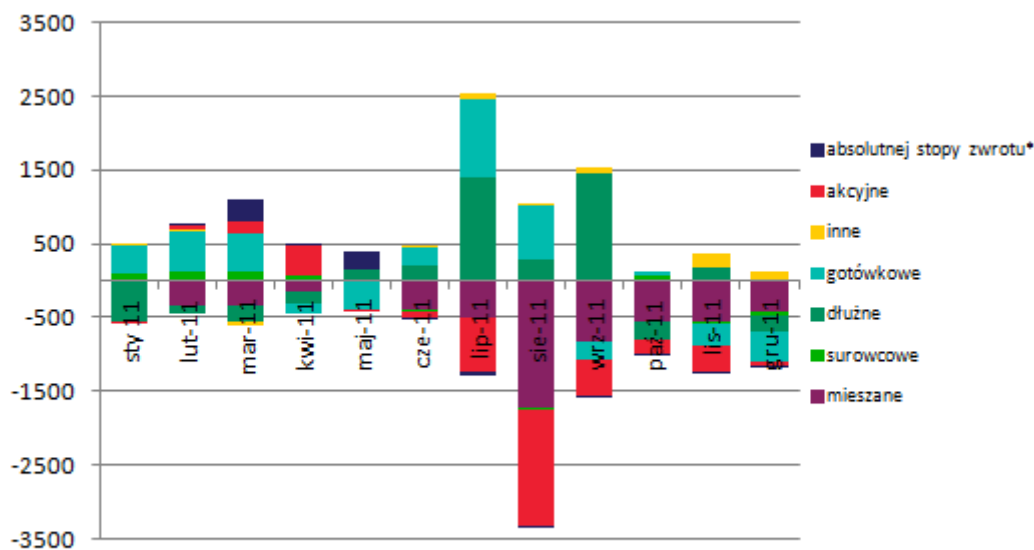
Łączne saldo wpłat i wypłat w 2011 roku wyniosło -3,3 mld zł, a złożyły się na nie nabycia nowych jednostek za kwotę +80,9 mld zł oraz odkupienia o wartości -84,2 mld zł. Biorąc pod uwagę, iż miniony rok okazał się negatywny dla funduszy inwestujących na rynku akcji, w przekroju całego rynku dane nie pokazują znaczącego odwrótu klientów od funduszy inwestycyjnych. Przykładowo w 2008 r., saldo wpłat i wypłat wyniosło -29,8 mld zł, wówczas złożyły się na nie nabycia jednostek za kwotę +91,3 mld zł oraz odkupienia wynoszące -121,0 mld zł.

17 stycznia 2012

Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych* (grudzień 2011)

Podobnie jak w roku poprzednim, największym dodatnim saldem sprzedaży w 2011 r., mogły się pochwalić fundusze dłużne oraz fundusze pieniężne i gotówkowe, które per saldo pozyskały po ok. +2,1 mld zł. Warto jednak zauważyć, że w przypadku produktów obligacyjnych, pozytywna tendencja to również zasługa jednego funduszu stworzonego na potrzeby jednej z dużych grup kapitałowych, który w lipcu oraz we wrześniu pozyskał łącznie ok. +2,0 mld zł. Z kolei pozytywne tendencje sprzedażowe w segmencie funduszy pieniężnych i gotówkowych, były widoczne przez większość minionego roku. Największy strumień napływających środków miał jednak miejsce w lipcu oraz sierpniu, kiedy wyniósł odpowiednio +1,0 mld oraz +0,7 mld zł. Łączna kwota z obu wspomnianych miesięcy stanowiła aż 85% salda sprzedaży dla w funduszach pieniężnych i gotówkowych w 2011 roku.

Saldo wpłat i wypłat do poszczególnych segmentów w ciągu 2011 r. (mln zł)



* grupa wyodrębniona w lutym 2011 r.

Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Miniony rok był natomiast negatywny w segmencie rozwiązań akcyjnych oraz mieszanych. W obu przypadkach zeszyt roczne saldo wpłat i wypłat było ujemne i wyniosło odpowiednio -2,9 mld oraz -5,8 mld zł. Co istotne negatywny trend był widoczny przez większość roku, ale wyraźnie najgorszym miesiącem okazał się sierpień, kiedy fundusze akcji odnotowały odpływy rzędu -1,6 mld a mieszane około -1,7 mld zł.

Zespół Analiz Online

1) Dane dotyczą 387 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.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami jest organizacją zrzeszającą, na zasadach dobrowolności, działającą w Polsce towarzystwa funduszy inwestycyjnych, działa na mocy ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 ze zmianami). Izba została powołana 28 października 2004 roku (wcześniej - od 1997 roku środowisko było reprezentowane przez Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, którego następcą jest Izba). Do jej statutowych celów należy reprezentowanie środowiska towarzystw funduszy inwestycyjnych, wspieranie rozwoju towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce, upowszechnianie wiedzy o funduszach, rozwijanie i doskonalenie zasad etyki zawodowej specjalistów związanych z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Członkami Izby jest obecnie 20 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych.

17 stycznia 2012

Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych* (grudzień 2011)

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.