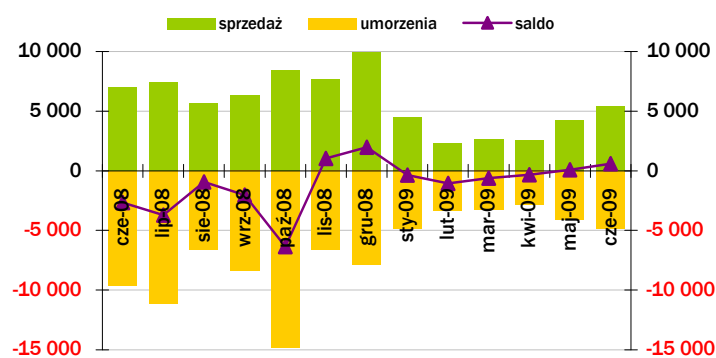


Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych*

czerwiec 2009

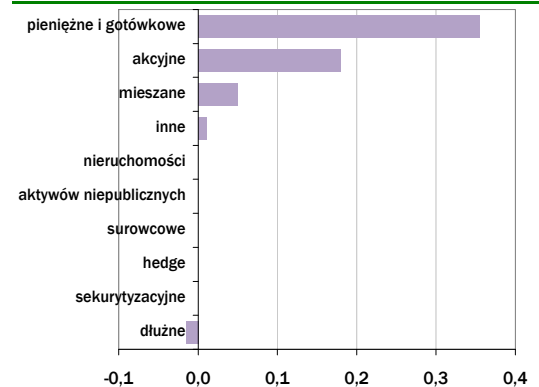
Według rzeczywistych danych pochodzących z 339 funduszy¹ krajowych TFI różnica pomiędzy wartością sprzedaży i umorzeń w czerwcu była drugi miesiąc z rzędu dodatnia i wyniosła +0,58 mld PLN, w porównaniu do +0,1 mld PLN w maju. Na tę kwotę złożyły się najwyższa w tym roku sprzedaż, jak również najwyższy od stycznia br. poziom umorzeń. Polacy wydali na zakup jednostek uczestnictwa (łącznie z konwersjami) 5,4 mld PLN, o blisko +1 mld PLN więcej niż w styczniu, który był dotychczas najlepszym pod tym względem miesiącem. Jednocześnie wycofaliśmy z funduszy -4,9 mld PLN, również najwięcej w tym roku.

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Saldo sprzedaży i umorzeń w grupach (mld PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Zdecydowanie najlepiej pod względem przepływów kapitału wypadły w czerwcu fundusze pieniężne i gotówkowe, które pozyskały +0,36 mld PLN nowych aktywów. Mimo korzystnego bilansu w maju i czerwcu dla tej grupy, saldo wpłat i wypłat od początku roku wciąż pozostaje na ujemnym poziomie (-0,55 mld PLN).

Dodatnie saldo przepływów o wartości +0,18 mld PLN zanotowały fundusze akcyjne. Grupa ta wykazała dodatnie saldo wpłat i wypłat już czwarty miesiąc z rzędu, dzięki czemu w pierwszym półroczu 2009 roku udało się jej pozyskać najwięcej nowego kapitału ze wszystkich segmentów - łącznie +0,47 mld PLN. Dodatni bilans sprzedaży, drugi miesiąc z rzędu, odnotowały w czerwcu także fundusze mieszane (zrównoważone, aktywnej alokacji, stabilnego wzrostu itp.) +0,05 mld PLN. Mimo dwóch dobrych miesięcy, grupa ta wykazuje najwyższy bilans ujemny w pierwszym półroczu tego roku (-1,39 mld PLN). W czerwcu przewagę wpłat nad wypłatami odnotowały jeszcze tylko fundusze zaliczone do grupy pozostałych (+0,01 mld PLN).

Podobnie jak w maju, jedyną grupą, dla której czerwiec zakończył się ujemnym bilansem sprzedaży, jest grupa funduszy dłużnych. Klienci więcej środków z nich wypłacają niż do nich wpłacają już piąty miesiąc z rzędu, tym razem o -15 mln PLN. To powoduje, iż bilans od początku roku jest ujemny i wynosi -0,34 mld PLN.

W sumie od początku roku Polacy wydali na zakup jednostek i certyfikatów funduszy inwestycyjnych łącznie 21,6 mld PLN. Jednocześnie wartość odkupień w tym okresie wyniosła -23,3 mld PLN. Oznacza to, iż łączne saldo operacji zakupu i odkupień w tym roku przyjmuje jeszcze wartość ujemną (-1,6 mld PLN). Jeśli jednak w następnych miesiącach utrzyma się, zapoczątkowana w maju, tendencja przewagi wpłat nad umorzeniami, jest szansa, iż roczne saldo będzie dodatnie.

**Anna Zalewska, analityk
Analizy 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.

www.analizy.pl

Wspólny raport Analiz Online
oraz 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, wyznaczonych 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.
