

15 lipca 2010

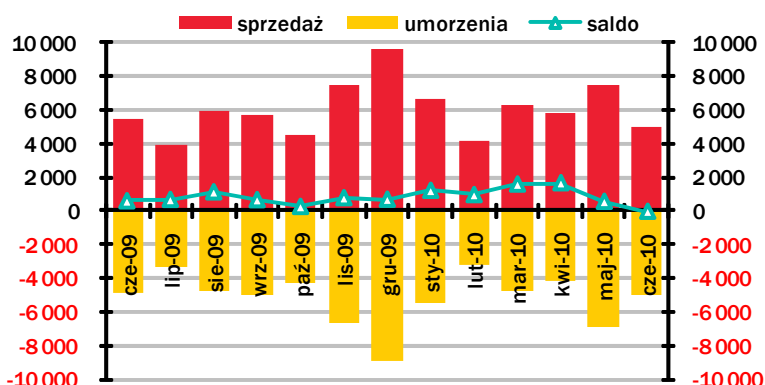
## Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych\* (czerwiec 2010)

Ostatnie tygodnie dały inwestorom wiele powodów do zmartwień, co znalazło swoje odzwierciedlenie w czerwcowym odwróceniu od funduszy inwestycyjnych. Skończył się bowiem trwający 13 miesięcy nieprzerwany napływ nowego kapitału do funduszy, w którym to pozyskały one +10,66 mld zł nowych środków. Czerwcowe saldo wpłat i wypłat do 354 monitorowanych funduszy<sup>1</sup>, z uwzględnieniem środków zaangażowanych w konwersję jednostek uczestnictwa, było ujemne i wyniosło -34 mln zł.

W sumie od początku roku krajowe fundusze pozyskały +5,8 mld zł nowego kapitału, w porównaniu do -1,6 mld zł w analogicznym okresie 2009 roku.

W czerwcu wyraźnie zmalała wartość środków wpłaconych do funduszy (+4,9 mld zł), w tym roku niższą sprzedaż odnotowaliśmy jedynie w lutym. Jednocześnie na stosunkowo wysokim poziomie utrzymały się odkupienia (-5,0 mld zł), choć były o 2 mld zł niższe niż w miesiąc wcześniej.

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Saldo nabyć i odkupień wg segmentów (mln PLN)

	cze-10	YTD	2009
<b>akcyjne</b>	<b>69,2</b>	<b>450,6</b>	<b>2 130</b>
uniwersalne	65,0	308,1	
sektorowe	-6,0	-37,4	
małych i średnich spółek	10,1	179,9	
<b>mieszane</b>	<b>-56,1</b>	<b>-412,5</b>	<b>-940</b>
zrównoważone	-110,2	-530,4	
ochrony kapitału	13,1	-165,4	
stabilnego wzrostu	-2,9	83,6	
inne	44,0	199,6	
<b>dłużne</b>	<b>-68,0</b>	<b>2 573,0</b>	<b>340</b>
złotówkowe	-28,0	2 110,7	
bez głównej waluty	-24,9	438,3	
inna waluta	-15,1	24,0	
<b>pieniężne</b>	<b>7,9</b>	<b>3 262,4</b>	<b>740</b>
surowcowe	9,0	-3,0	
inne	3,3	-23,7	190
<b>łącznie</b>	<b>-34,7</b>	<b>5 846,7</b>	<b>2 460</b>

Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Co ciekawe w czerwcu klienci nie odwrócili się od funduszy akcyjnych, ale głównie od bezpiecznych i mieszanych. Najwięcej nowego kapitału trafiło właśnie do **funduszy akcyjnych**, łącznie +69,2 mld zł. Zdecydowanie największym zainteresowaniem klientów cieszyły się standardowe fundusze skupione na naszym rynku, a także fundusze akcji małych i średnich spółek. Fundusze akcyjne notują dodatnie saldo wpłat i wypłat już trzeci miesiąc z rzędu. W sumie od początku roku pozyskały one +450 mln zł. Drugim najpopularniejszym segmentem w czerwcu były **fundusze surowcowe**, które przyciągnęły +9 mln zł aktywów netto.

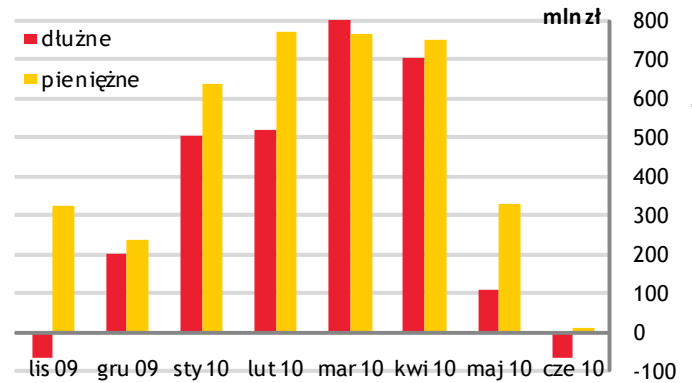
15 lipca 2010

## Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych\* (czerwiec 2010)

W czerwcu zakończyła się trwająca 7 miesięcy dominacja **funduszy gotówkowych i rynku pieniężnego**, w którym to czasie średnia miesięczna sprzedaż przekraczała +0,5 mld zł. Pierwszy symptom mniejszego zainteresowania tą grupą produktów był widoczny już miesiąc wcześniej, kiedy wartość sprzedaży netto osiągnęła poziom najniższy od 4 miesięcy. Mimo iż czerwiec nie był udany dla funduszy gotówkowych, to jednak widać, iż aktywność klientów pozostaje stosunkowo wysoka - zarówno wartość nabyć jak i odkupień osiągnęła poziom 1,16 mld zł, a bilans wyszedł na symbolicznym plusie (+8 mln zł). W całej pierwszej połowie 2010 roku fundusze gotówkowe pozyskały łącznie +3,26 mld zł, czyli najwięcej ze wszystkich grup.

Największym przegranym minionego miesiąca były **fundusze dłużne**, bowiem wszystkie grupy tego segmentu (czy to fundusze inwestujące w zlotówkowe papiery dłużne, czy w instrumenty wyceniane w obcych walutach, czy też pozostałe) odnotowały w czerwcu przewagę odkupień nad nabyciami. W sumie bilans sprzedaży tego segmentu wyniósł w minionym miesiącu -68 mln zł. Mimo to fundusze te zajęły drugie miejsce pod względem półrocznego napływu nowych środków (+2,57 mld zł).

Saldo wpłat i wypłat do funduszy dłużnych i gotówkowych



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Po dobrym maju, wysoki odpływ środków w czerwcu odnotowały również **fundusze mieszane** (-56 mln zł). Klienci wypłacają swoje oszczędności przede wszystkim z funduszy zrównoważonych (-110 mln zł w czerwcu) oraz w mniejszym stopniu z funduszy stabilnego wzrostu (-2,9 mln zł). Fundusze te notują odpływ środków już od wielu miesięcy, w 2009 roku bilans sprzedaży wyniósł -940 mln zł, a w pierwszej połowie tego roku już -412,5 mln zł.

### Zespół Analiz Online

\* 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.

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.

<sup>1</sup> 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.