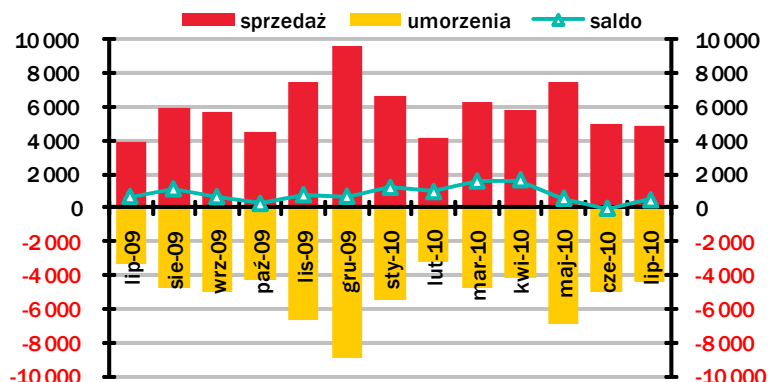


17 sierpnia 2010

Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych* (lipiec 2010)

Po miesiącu przerwy, w którym fundusze inwestycyjne odnotowały odływ środków netto, w lipcu znów mieliśmy do czynienia z napływem nowego kapitału. Wartość salda wpłat i wypłat okazała się jednak niezbyt wysoka. Według rzeczywistych danych pochodzących z 366 monitorowanych funduszy¹ saldo sprzedaży wyniosło +458,8 mln zł z uwzględnieniem środków zaangażowanych w konwersję jednostek uczestnictwa. W sumie od początku roku krajowe fundusze inwestycyjne pozyskały +6,3 mld zł nowego kapitału.

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

W lipcu na dodatnie saldo złożyła się sprzedaż w wysokości +4,8 mld zł oraz odkupienia w wysokości -4,4 mld zł. Aktywność inwestorów była więc zbliżona do tej sprzed miesiąca, a o dodatnim bilansie zdecydował nieco niższy poziom odkupień.

Dodatni wynik sprzedaży nie byłby możliwy gdyby nie środki pozyskane przez **fundusze pieniężne i gotówkowe**. Po jednym słabszym miesiącu, zdystansowały one pozostałe segmenty, przyciągając +461,1 mln zł nowego kapitału (+3,7 mld zł od początku roku). Kolejny miesiąc z rzędu napływ środków odnotowały również **fundusze akcyjne**, które pozyskały w sumie +23,8 mln zł. Tym razem większym zainteresowaniem cieszyły się fundusze lokujące aktywa w spółki małe i średnie (+22,9 mln zł), podczas gdy fundusze akcji uniwersalne pozyskały +10,6 mln zł, a sektorowe odnotowały odływ rzędu -9,7 mln zł.

Saldo nabyć i odkupień wg segmentów (mln PLN)

	lip-10	YTD	2009
akcyjne	23,8	474,4	2 130
uniwersalne	10,6	318,7	
sektorowe	-9,7	-47,1	
małych i średnich spółek	22,9	202,9	
mieszane	-22,3	-434,9	-940
zrównoważone	-83,9	-614,2	
ochrony kapitału	83,3	-82,1	
stabilnego wzrostu	-46,7	36,9	
inne	24,9	224,5	
dłużne	-1,4	2 571,6	340
złotówkowe	-14,0	2 096,8	
bez głównej waluty	14,3	452,6	
inna waluta	-1,7	22,3	
pieniężne	461,1	3 723,5	740
surowcowe	-3,1	0,0	
inne	0,6	0,0	190
łącznie	458,8	6 334,7	2 460

Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Ujemne saldo wpłat i wypłat odnotowały natomiast **fundusze mieszane** (-22,3 mln zł), którym nie pomogły wpłaty nowych środków do funduszy ochrony kapitału na poziomie +83,3 mln zł. Kontynuacja odpływu środków z funduszy zrównoważonych oraz stabilnego wzrostu powiększyła saldo wpłat i wypłat całego segmentu do -435 mln zł od początku roku.

Powrót klientów do funduszy o bezpiecznej strategii nie oznacza, że podobnie jak w pierwszych miesiącach roku klienci znów chętnie wybierali **fundusze dłużne**. Najprawdopodobniej klientów zniechęciły słabsze wyniki z maja i czerwca osiągnięte przez fundusze dłużne inwestujące na krajowym rynku. W grupie produktów nad wpłatami wyniosła bez głównej waluty (+14,3 mln zł), bilans sprzedaży dla całego segmentu funduszy dłużnych pozostał jednak na symbolicznym minusie (-1,4 mln zł).

złotówkowych przewaga wypłat -14,0 mln zł. Dzięki napływowi do grupy funduszy dłużnych bez głównej waluty (+14,3 mln zł), bilans sprzedaży dla całego segmentu funduszy dłużnych pozostał jednak na symbolicznym minusie (-1,4 mln zł).

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.

17 sierpnia 2010

Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych* (lipiec 2010)

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 18 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych.

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.
