

13 września 2011

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

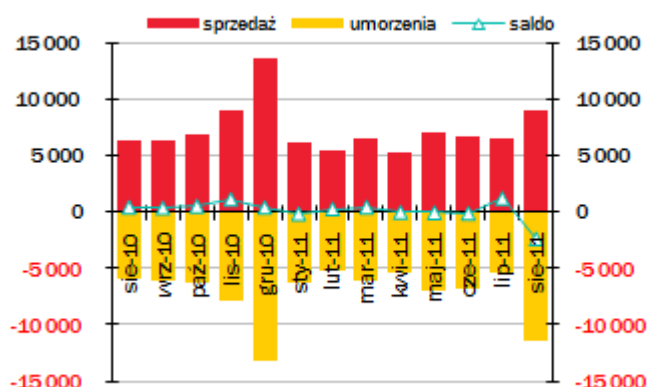
Sierpień to trzeci miesiąc w tym roku, w którym wartość wpłat dokonywanych do funduszy inwestycyjnych jest niższa niż wartość wycofywanych z nich środków. W minionym miesiącu saldo tych operacji dla 375 funduszy krajowych TFI, uwzględniające również przesunięcia środków z innych funduszy tych samych TFI (konwersje), wyniosło -2,3 mld zł. To najgorszy wynik od października 2008 roku, kiedy bilans sprzedaży przekroczył -6,3 mld zł. Tym samym saldo wpłat i wypłat liczone od początku roku przyjęło ujemną wartość -0,42 mld zł.

Miniony miesiąc był jednym z najgorszych miesięcy dla inwestorów, indeksy giełdowe spadły o kilka-kilkanaście procent. Spora część inwestorów umarzała jednostki, bądź konwertowała je z funduszy agresywnych do bardziej bezpiecznych. Klienci wypłacali środki przede wszystkim z produktów, które większość swoich aktywów inwestują na rynku akcji. Z funduszy akcyjnych klienci wypłacili -1,6 mld zł netto, a funduszy mieszanych -1,7 mld zł.

Dość ciekawie wyglądała w sierpniu sytuacja w grupie **funduszy akcji**. Część inwestorów wykorzystwała bowiem spadki na rynku jako okazję do kupna, dzięki czemu miesięczna sprzedaż jednostek przyjęła jedne z najlepszych w tym roku wartości (+2,4 mld zł). Wyższe jednak były w tym przypadku odkupienia (-4,0 mld zł) i w konsekwencji saldo obu operacji było ujemne. W przypadku funduszy o uniwersalnej strategii sięgnęło ono -1,3 mld zł, a funduszy akcji małych i średnich spółek -0,2 mld zł.

W sierpniu dominująca rola w saldzie wpłat i umorzeń przypadła **fundusiom mieszanym**, obejmującym między innymi produkty aktywnej alokacji, zrównoważone oraz stabilnego wzrostu. W ciągu miesiąca złożyliśmy dyspozycje wycofania lub konwersji środków z tych funduszy o wartości -3,2 mld zł, nabywając jednocześnie jednostki uczestnictwa za +1,4 mld zł.

Sprzedaż i umorzenia wraz z konwersjami (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Saldo nabyć i odkupień wg segmentów - sierpień 2011 (mln zł)

	wpłaty	wypłaty	saldo	YTD
absolutnej stopy zwrotu	111,7	-139,7	-28,0	521,8
akcyjne	2 437,7	-4 022,4	-1 584,7	-1 805,0
uniwersalne	2 195,5	-3 543,5	-1 348,0	-1 341,2
małych i średnich sp.	146,7	-327,9	-181,3	-370,5
sektorowe	95,6	-151,0	-55,4	-93,3
mieszane	1 431,5	-3 150,6	-1 719,1	-3 455,9
zrównoważone	259,3	-773,1	-513,9	-1 820,7
ochrony kapitału	206,4	-313,3	-106,9	257,9
stabilnego wzrostu	571,4	-1 462,2	-890,8	-1 733,5
aktywnej alokacji i selektywne	173,0	-588,1	-415,0	-507,1
inne	221,4	-13,8	207,5	347,5
dłużne	1 755,6	-1 461,8	293,8	959,2
złotówkowe	1 489,0	-727,3	761,6	955,8
bez głównej waluty	234,2	-649,0	-414,8	-14,4
inna waluta	32,4	-85,4	-53,0	17,8
pieniężne	3 304,1	-2 590,3	713,9	2 953,3
surowcowe	99,4	-131,6	-32,2	334,7
inne	7,0	0,0	7,0	74,2
łącznie	9 147,0	-11 496,4	-2 349,3	-417,7

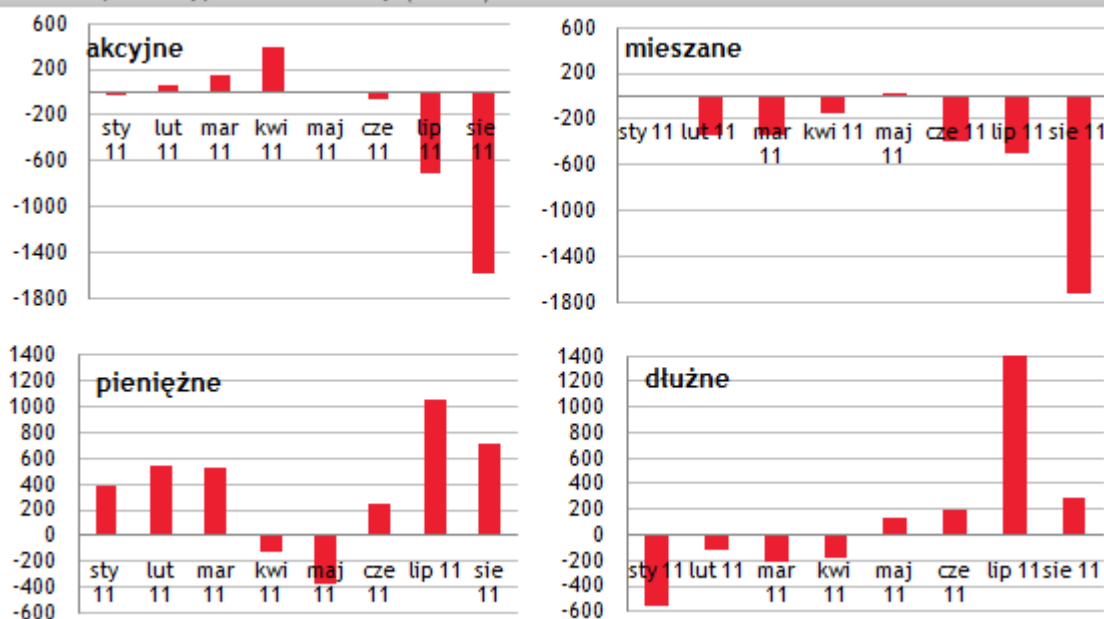
Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

13 września 2011

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

W minionym miesiącu inwestorzy chętnie nabywali jednostki funduszy o bezpiecznej strategii. Bardzo wysoką aktywność sprzedażową odnotowały **fundusze pieniężne i gotówkowe**. Klienci zakupili jednostki warte +3,3 mld zł (najwięcej od stycznia 2008 roku), jednocześnie wypłacając -2,6 mld zł. Bilans sprzedaży zamknął się więc kwotą +0,7 mld zł. Ponad dwukrotnie mniej środków trafiło do **funduszy dłużnych** (+0,3 mld zł). Przewagę wpłat nad wypłatami osiągnęły jedynie fundusze inwestujące w złotówkowy dług (+0,8 mld zł), natomiast fundusze dłużne inwestujące w dług zagraniczny odnotowały przewagę umorzeń.

Saldo wpłat i wypłat do funduszy (mln zł)



Źródło: Analizy Online na podstawie danych IZFIA

Anna Zalewska, starszy analityk
Analizy 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.

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.

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.