

Komentarz Zarządu Idea TFI do spadku wyceny jednostki uczestnictwa

Idea Premium SFIO w dniu 14.09.2012 r.

Spadek wartości jednostki uczestnictwa Idea Premium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, do którego doszło w dniu wyceny 14.09.2012 r. jest wynikiem zakończenia „weryfikacji wartości wszystkich składników aktywów i zobowiązań Funduszu”. Całość procesu prowadzona była w uzgodnieniu z biegłym rewidentem i depozytariuszem Funduszu, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów o rachunkowości.

W okresie pomiędzy 17 kwietnia br. a 16 lipca br. systematycznie wzrastała ilość i wartość zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO. W tym czasie Fundusz sprzedał aktywa o wartości ponad 1 mld zł. Odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu były efektem wycofywania się kolejnych dystrybutorów z oferowania Funduszu, po tym jak zanotował on stratę w wyniku odpisania wartości obligacji spółki DSS, którą sąd postawił w stan upadłości likwidacyjnej (zmieniona następnie na upadłość układową). Sytuacja ta zmusiła Idea Premium SFIO do sprzedaży posiadanych aktywów w niekorzystnych momentach, przed zakończeniem przewidzianego okresu inwestycji.

Dalsze kształtowanie się wartości jednostki uczestnictwa Idea Premium SFIO jest w dużej mierze uzależnione od skali zleceń odkupienia jednostek. W warunkach stosunkowo niewielkiej płynności wtórnego rynku obligacji korporacyjnych portfel składający się z tego typu instrumentów jest bardzo wrażliwy na zmianę swojej wartości w scenariuszu wymuszonej sprzedaży (spowodowanej przez ilość składanych przez uczestników Funduszu zleceń odkupienia w krótkim okresie czasu) w przeciwieństwie do scenariusza utrzymania papieru dłużnego do daty wykupu. Różnica w cenie jest tym większa im mniej płynny jest dany instrument.

Z poważaniem,

Zarząd Idea TFI SA