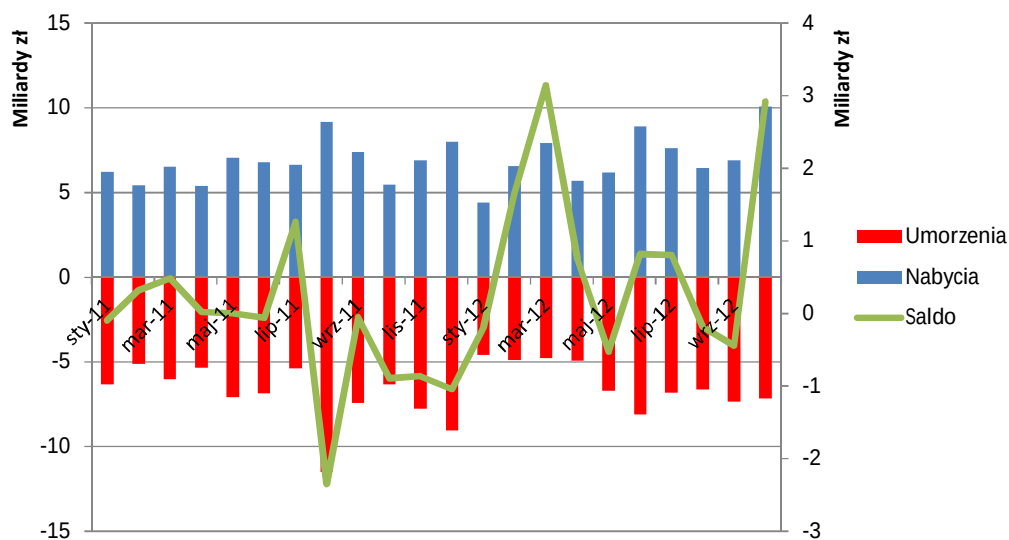


20 listopada 2012 roku

## **RAPORT: NABYCIA I UMORZENIA W FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH W PAŹDZIERNIKU 2012 ROKU**

- **Saldo nabyć i umorzeń wyniosło +2,9 mld zł i było najwyższe od sześciu miesięcy**
- **Napływ środków do funduszy (sprzedaż brutto) najwyższy od prawie dwóch lat**
- **Wciąż jednak nie można mówić o powrocie klientów do funduszy inwestycyjnych**

Październikowe saldo wpłat i umorzeń pozytywnie zaskoczyło, po dwóch miesiącach z rzędu odpływu kapitału, w ubiegłym rynek zanotował wyraźny napływ, +2,9 mld zł. Jeszcze bardziej optymistyczne dane napłynęły ze strony samych nabyć, których wartość przekroczyła po raz pierwszy od 21 miesięcy 10 mld złotych. Byłaby to świetna wiadomość dla rynku, gdyby nie fakt, iż zdecydowaną większość napływu stanowiły nie nowe wpłaty klientów, a aktywa Grupy PZU wniesione do dedykowanych funduszy PZU TFI. W październiku aktywa tego TFI zwiększyły się aż o 2,9 mld zł. Biorąc ten fakt pod uwagę, warto zwrócić uwagę na umorzenia, które wyniosły -7,1 mld zł i były nieco niższe niż we wrześniu.



Źródło: IZFiA

- Wyłączając specyficzne ruchy wybranych TFI, wciąż możemy mówić, że sytuacja na rynku funduszy niewiele się zmieniła: rynek jest stabilny, o czym świadczy mniej więcej stała baza umorzeń w ostatnich miesiącach, a nowy kapitał, jeśli istotnie płynie do funduszy, to w umiarkowanym stopniu. Za symboliczną możemy uznać wartość napływu środków do funduszy dłużnych, która w październiku przekroczyła, włączając dedykowane fundusze niektórych TFI, 11 mld zł, a ich udział w rynku wzrósł do 25% - komentuje **Marcin Dyl**, Prezes Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Do funduszy dłużnych w ubiegłym miesiącu napłynęło 3,4 mld zł, z czego do funduszy dłużnych złotówkowych zdecydowana większość, bo ponad 3,1 mld zł. To właśnie hossa na rynku rodzimych obligacji skarbowych przyciąga niezmiennie od miesięcy nowy kapitał.

Odwrotna sytuacja panuje w przypadku funduszy gotówkowych i rynku pieniężnego, z których w październiku ubyło -746 mln zł. Prawdopodobnie duża część tych środków wędrowała do banków – według danych NBP we wrześniu oszczędności klientów indywidualnych w bankach przekroczyły po raz pierwszy w historii 500 mld zł. Z drugiej strony na korzyść funduszy w najbliższych miesiącach będzie działać obniżanie stóp procentowych przez RPP i już dziś widoczne obniżki oprocentowania lokat w sektorze bankowym.

Trzeci miesiąc z rzędu środki ubywały także z funduszy akcyjnych (-158,7 mln zł). Niemniej jednak warto zwrócić uwagę, że umorzenia w tej kategorii funduszy nie są tak zdecydowane jak we wspomnianej grupie funduszy gotówkowych czy także w przypadku funduszy mieszanych. Rynek akcji wciąż pozostaje minimalną alternatywą dywersyfikacji portfeli wielu inwestorów, którzy szukają obecnie zysków wśród funduszy dłużnych.

| Kategoria funduszy                   | Nabycia               | Umorzenia             | Saldo                | Saldo od początku roku |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Akcyjne</b>                       | <b>1511,6</b>         | <b>-1670,3</b>        | <b>-158,7</b>        | <b>-928,2</b>          |
| Uniwersalne                          | 1412,8                | -1550,2               | -137,4               | -762,5                 |
| Sektorowe                            | 13,4                  | -25,1                 | -11,7                | -35,3                  |
| Małych i Średnich spółek             | 85,4                  | -95,0                 | -9,6                 | -130,4                 |
| <b>Mieszane</b>                      | <b>1900,8</b>         | <b>-1555,1</b>        | <b>345,7</b>         | <b>-3356,8</b>         |
| Aktywnej Alokacji                    | 242,3                 | -285,4                | -43,1                | -212,8                 |
| Zrównoważone                         | 159,1                 | -326,9                | -167,8               | -1654,3                |
| Ochrony Kapitału                     | 30,8                  | -77,3                 | -46,5                | -708,3                 |
| Stabilnego Wzrostu                   | 692,6                 | -828,3                | -135,7               | -1537,4                |
| Inne                                 | 776,0                 | -37,2                 | 738,8                | 756                    |
| <b>Dłużne</b>                        | <b>5426,9</b>         | <b>-1979,6</b>        | <b>3447,3</b>        | <b>11066,8</b>         |
| Bez głównej waluty                   | 645,5                 | -400,0                | 245,5                | 1069                   |
| Złotówkowe                           | 4731,9                | -1551,7               | 3180,2               | 9990                   |
| Inne waluty                          | 49,5                  | -27,9                 | 21,6                 | 7,8                    |
| <b>Gotówkowe i Rynku Pieniężnego</b> | <b>1111,5</b>         | <b>-1857,8</b>        | <b>-746,3</b>        | <b>-3175,9</b>         |
| Absolutnej stopy zwrotu              | 51,1                  | -41,9                 | 9,2                  | 225,8                  |
| Surowcowe                            | 47,8                  | -44,8                 | 3,0                  | -171,9                 |
| Rynku niepublicznego*                | 21,0                  | 0                     | 21,0                 | 5084,7                 |
| <b><u>Suma końcowa</u></b>           | <b><u>10070,7</u></b> | <b><u>-7149,5</u></b> | <b><u>2921,2</u></b> | <b><u>8744,5</u></b>   |

Źródło: IZFiA (dane w mln zł, niektóre wartości zaokrąglone)

\* Fundusze aktywów niepublicznych, nieruchomości i sekurytyzacyjne

Raport przygotował: Zespół Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Raport powstał na bazie **420** funduszy, które zraportowały do IZFiA. 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). Członkami Izby jest obecnie 18 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych.



**Kontakt:**

**Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami**

ul. Nowy Świat 6/12

00-400 Warszawa

Mail: [poczta@izfa.pl](mailto:poczta@izfa.pl)

Tel. 22 58 38 600