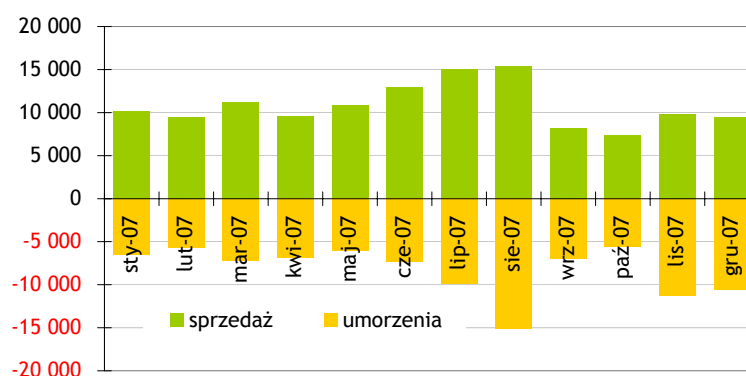


## Sprzedaż i umorzenia w krajowych funduszach inwestycyjnych\*

grudzień 2007

Według rzeczywistych danych pochodzących z krajowych TFI<sup>1</sup>, grudzień przyniósł nieznaczną poprawę poziomu wpłat i umorzeń oraz konwersji środków pomiędzy funduszami. Łączne saldo tych operacji dla 280 funduszy wyniosło w grudniu 2007 roku -1,1 mld PLN, podczas gdy w listopadzie wyniosło ono niemal -1,5 mld PLN. W grudniu dało się jednocześnie zauważyć nieznaczne zmniejszenie aktywności inwestorów zarówno po stronie zakupów (spadek o -4%), jak i po stronie umorzeń (spadek o -6%), które jednak w dalszym ciągu przekraczały poziom 10 mld PLN.

Sprzedaż i umorzenia (mln PLN)



Źródło: IZFiA

Na podstawie wstępnych danych możemy szacować, że w minionym roku dokonaliśmy zakupu jednostek na łączną kwotę 129,7 mld PLN, umarzając jednocześnie jednostki o wartości 99 mld PLN. Łączne saldo tych operacji to niemal +30,7 mld PLN. Wszystkie wartości przyjęły rekordowe wartości - w rekordowym do tej pory 2006 roku sprzedaż wynosiła 79 mld PLN, a umorzenia 54 mld PLN. Łączne odnotowane wówczas saldo tych operacji wyniosło 25,1 mld PLN.

**Tomasz Publicewicz**  
Analiz Online

\* dane obejmują sprzedaż, umorzenia oraz wartość środków przemieszczanych pomiędzy funduszami w wyniku konwersji

<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.



*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.*

*Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring 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.

---