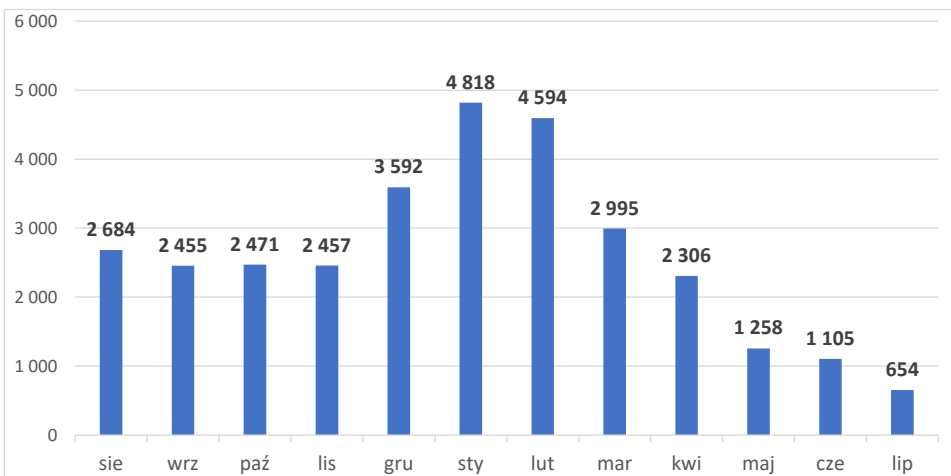


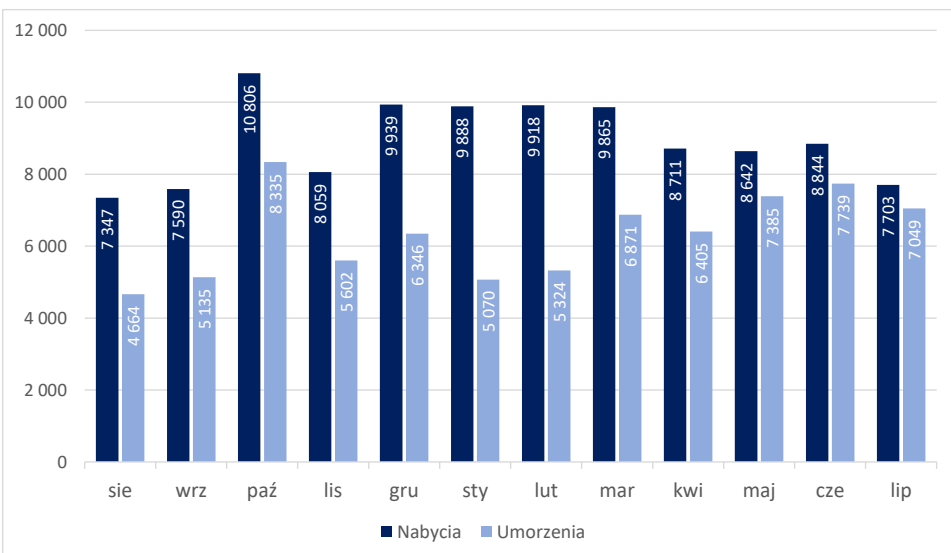
SALDO NABYĆ I UMORZEŃ



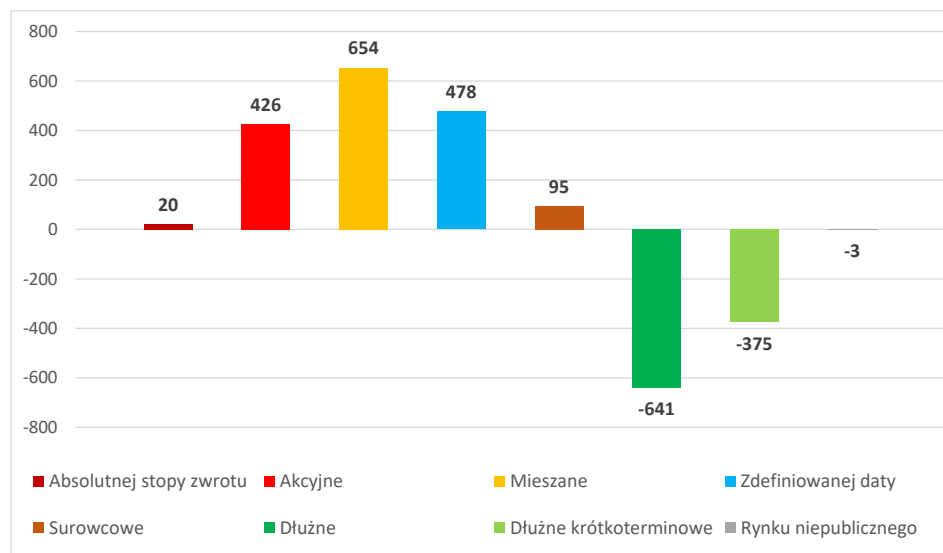
+0,7 MLD NOWEGO KAPITAŁU W FUNDUSZACH

- W lipcu spadło zainteresowanie funduszami inwestycyjnymi, na co może mieć wpływ okres wakacyjny. Mimo niższego salda nabyć i umorzeń zachowana została struktura preferencji klientów, która utrzymuje się już od kilku miesięcy. Inwestorzy chętnie kupują fundusze akcyjne, zwłaszcza te o zasięgu globalnym. Jednocześnie swoje portfele inwestycyjne uzupełniają o fundusze stabilnego wzrostu. Rezygnują przy tym z funduszy dłużnych o profilu uniwersalnym i skarbowym. Ich miejsce zajmują fundusze obligacji korporacyjnych - mówi Małgorzata Rusewicz, Prezes Zarządu IZFiA.

NABYCIA vs. UMORZENIA



SALDO W PODZIALE NA PROFILE INWESTYCYJNE



Profil inwestycyjny	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Absolutnej stopy zwrotu	6 458	154	134	20	128	792	803
Akcyjne	36 837	1 982	1 556	426	866	4 677	4 438
uniwersalne	29 599	1 489	1 145	344	633	3 337	3 348
indeksowe	1 602	120	100	20	62	263	184
małych i średnich spółek	3 306	191	184	7	120	559	349
sektorowe	2 329	181	126	55	51	518	557
Mieszane	32 313	1 286	632	654	673	3 786	4 434
aktywnej alokacji i selektywne	2 493	112	54	58	116	627	747
zrównoważone	6 452	196	119	78	118	469	456
stabilnego wzrostu	16 415	789	341	449	290	2 073	2 487
ochrony kapitału	155	0	1	-1	-1	-4	-3
pozostałe	6 798	188	117	70	149	622	748
Zdefiniowanej daty	10 589	583	105	478	426	3 021	4 616
PPK	4 889	383	21	362	305	2 183	2 965
pozostałe	5 700	200	84	115	121	838	1 651
Surowcowe	2 204	177	82	95	138	556	867
Dłużne	62 883	1 840	2 482	-641	-687	419	7 258
uniwersalne	29 357	614	1 392	-778	-765	-105	4 726
skarbowe	15 108	369	689	-320	-289	-957	1 323
korporacyjne	18 418	858	401	457	367	1 481	1 208
Dłużne krótkoterminowe	55 119	1 634	2 010	-375	-389	4 528	9 081
uniwersalne	42 915	1 128	1 495	-368	-419	3 673	8 383
skarbowe	12 205	507	514	-8	30	855	698
Rynku niepublicznego	103 774	46	49	-3	-48	-50	-109
SUMA	310 177	7 703	7 049	654	1 105	17 729	31 388

Kapitał wciąż płynie do funduszy **akcyjnych** (+0,4 mld), choć nieco wolniej niż w kilku poprzednich miesiącach. Dominują fundusze **uniwersalne** (+344 mln), za którymi plasują się fundusze **sektorowe** (+55 mln), **indeksowe** (+20 mln) oraz **małych i średnich spółek** (+7 mln).

Miesięczne napływy do funduszy **mieszanych** w bieżącym roku rzadko były niższe niż +0,5 mld. W lipcu wyniosły one zaś +0,7 mld, z czego ponad +0,4 mld wpłynęło do funduszy **stabilnego wzrostu**.

Do funduszy **zdefiniowanej daty** wpłynęło +0,5 mld, z czego niecałe +0,4 mld do funduszy **PPK** i ponad +0,1 mld do **pozostałych** funduszy w tej kategorii.

Kontynuowane są napływy środków do funduszy **absolutnej stopy zwrotu** (+20 mln) oraz **surowcowych** (+95 mln).

W przypadku funduszy **dłużnych krótkoterminowych** lipiec przyniósł drugie z rzędu ujemne wyniki sprzedaży (-0,4 mld) następujące po trzynastu miesiącach dodatnich sald.

Z funduszy **dłużnych** więcej wypłacono niż wpłynęło już po raz piąty z rzędu. Na łączne wyniki w tej kategorii (-0,6 mld) złożyły się umorzenia z funduszy **uniwersalnych** (-778 mln) i **skarbowych** (-320 mln) oraz nabycia do funduszy **korporacyjnych** (+457 mln).

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	206 403	7 657	7 000	656	1 154	17 779	31 498
Fundusze rynku niepublicznego	103 774	46	49	-3	-48	-50	-109
SUMA	310 177	7 703	7 049	654	1 105	17 729	31 388

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	72 272	1 741	2 887	-1 146	-1 185	3 568	13 109
skarbowe	27 312	875	1 203	-328	-259	-102	2 022
korporacyjne	18 418	858	401	457	367	1 481	1 208
SUMA	118 002	3 475	4 491	-1 017	-1 077	4 947	16 339

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	441	24	27	-3	-1	212	263
CEE_Countries	411	20	9	11	26	21	12
Developed_Markets	600	45	22	24	17	103	93
Domestic	20 699	615	677	-62	229	491	-150
Emerging_Markets	458	17	20	-3	1	2	12
European	1 472	63	57	6	42	167	115
Global	11 329	1 110	683	427	531	3 424	3 859
North_America	1 427	89	61	28	21	257	232
SUMA	36 837	1 982	1 556	426	866	4 677	4 438

Fundusze zdefiniowanej daty PPK	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
PPK 2020	1	0	0	0	0	0	0
PPK 2025	426	38	1	37	31	210	282
PPK 2030	626	55	1	53	45	299	400
PPK 2035	897	72	2	70	60	407	547
PPK 2040	972	74	3	71	61	430	585
PPK 2045	879	63	4	59	50	371	510
PPK 2050	619	44	4	40	33	257	356
PPK 2055	359	27	3	24	19	156	214
PPK 2060	108	10	1	9	6	51	69
PPK 2065	1	0	0	0	0	1	1
SUMA	4 889	383	21	362	305	2 183	2 965

Wszystkie dane w PLN mln. Kategoria funduszy rynku niepublicznego obejmuje fundusze private equity, sekurytyzacyjne oraz nieruchomości

Raport przygotowany przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami; <http://www.izfa.pl>

Data sporządzenia: 2021-08-13

Lipiec to trzeci z rzędu miesiąc ujemnej sprzedaży funduszy papierów dłużnych (przy ujęciu sprzedaży funduszy dłużnych i krótkoterminowych dłużnych łącznie). Podział sprzedaży w lipcu kształtował się niemal identycznie jak w czerwcu. W każdym z tych miesięcy odpływ kapitału przekroczył -1 mld. W lipcu z funduszy uniwersalnych wypłacono -1,1 mld (vs. -1,2 mld w czerwcu), a ze skarbowych -0,3 mld. Kapitał z kolei wpłacono do funduszy obligacji korporacyjnych. W lipcu wpłacono do nich +0,5 mld, o około 0,1 mld więcej niż miesiąc wcześniej.

Kapitał wciąż zasila aktywa funduszy akcyjnych, chociaż już na mniejszą skalę niż w poprzednich miesiącach. W czerwcu zainwestowano w nie +0,4 mld, co stanowi połowę wpłat netto w czerwcu. Największym powodzeniem cieszyły się fundusze o globalnym (+0,4 mld) profilu geograficznym. Z funduszy inwestujących na rynku polskim tym razem kapitał odpływał (-62 mln).