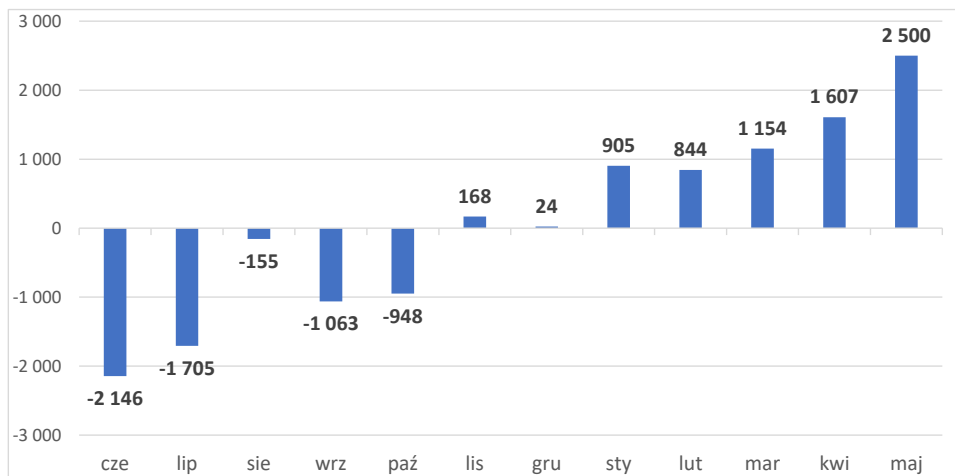
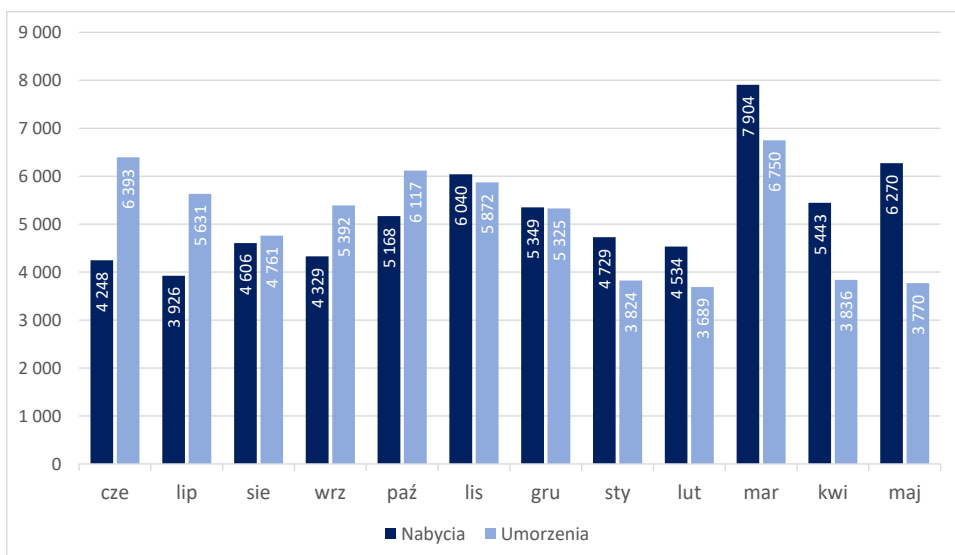


SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

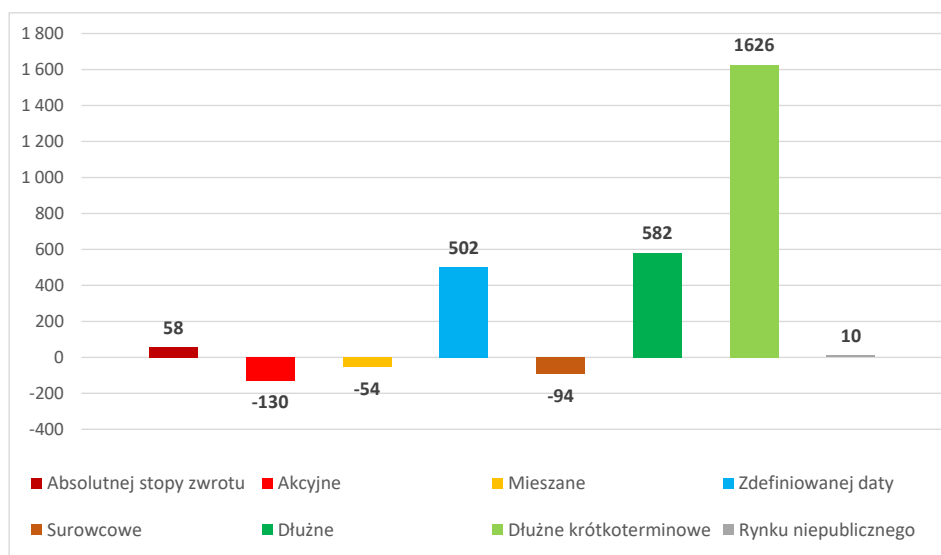


- Za nami kolejny udany miesiąc na rynku funduszy inwestycyjnych. Tym razem klienci powierzyli krajowym TFI kapitał o wartości +2,5 mld złotych. Większość tej kwoty zasiliła aktywa funduszy dłużnych i krótkoterminowych dłużnych. Na podium znalazły się też służące do akumulacji kapitału na cele emerytalne fundusze zdefiniowanej daty, do których wpłacono w maju ponad +0,5 mld. Warto zwrócić uwagę na zmianę, która dokonuje się w strukturze aktywów funduszy rynku kapitałowego. Wartość aktywów funduszy PPK przekroczyła wartość aktywów funduszy stabilnego wzrostu, a aktywa pozostałych funduszy zdefiniowanej daty są wyższe niż aktywa funduszy zrównoważonych - **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	5 071	105	47	58	41	111	-306
Akcyjne	31 738	771	901	-130	-162	-333	-1 390
uniwersalne	25 774	531	672	-141	-215	-447	-1 128
indeksowe	1 785	84	101	-17	-17	-16	-49
małych i średnich spółek	2 444	105	77	28	70	136	-42
sektorowe	1 736	51	51	0	0	-6	-172
Mieszane	27 114	278	332	-54	-40	-205	-205
aktywnej alokacji i selektywne	2 947	52	46	6	-3	-8	-166
zrównoważone	5 756	56	121	-65	-26	-170	-328
stabilnego wzrostu	12 204	143	141	2	-11	0	-670
ochrony kapitału	40	0	0	0	0	0	-60
pozostałe	6 167	26	23	3	0	-28	1 019
Zdefiniowanej daty	19 799	689	188	502	495	2 359	5 115
PPK	13 452	587	144	443	451	2 130	4 562
pozostałe	6 347	102	44	59	44	229	553
Surowcowe	2 317	78	173	-94	-117	-475	-1 204
Dłużne	49 273	1 767	1 185	582	355	1 059	-1 019
uniwersalne	26 061	1 191	762	428	357	861	1 850
skarbowe	12 615	414	193	221	125	936	1 327
korporacyjne	10 597	163	230	-67	-127	-737	-4 197
Dłużne krótkoterminowe	43 123	2 568	941	1 626	1 000	4 495	790
uniwersalne	34 892	2 012	634	1 378	862	4 167	2 163
skarbowe	8 231	556	308	248	139	328	-1 372
Rynku niepublicznego	106 570	14	4	10	34	-1	-595
SUMA	285 004	6 270	3 770	2 500	1 607	7 011	1 186

W maju do funduszy wpłacono +2,5 mld. To nie tylko najlepszy wynik w 2023, ale też najwyższy w okresie od marca 2021 roku.

Motorem sprzedaży pozostają od kilku miesięcy fundusze **krótkoterminowe dłużne** oraz **dłużne**. Te pierwsze pozyskały w maju +1,6 mld, te drugie zaś +0,6 mld. W sumie wpłacono do nich +2,2 mld, co stanowi blisko 90% sprzedaży wszystkich funduszy.

Na coraz wyższym poziomie kształtuje się sprzedaż funduszy **zdefiniowanej daty**, które pozyskały +0,5 mld nowego kapitału.

W odwrocie pozostają fundusze **akcyjne** z kolejnym miesiącem z ujemną sprzedażą (-130 mln). Wyjątek stanowią fundusze **akcji małych i średnich spółek**, które w maju pozyskały +28 mln, a od początku roku +136 mln.

Niewiele dzieje się w kategorii funduszy **mieszanych**. Jediną znaczącą pozycją były odpływy z funduszy **zrównoważonych** w kwocie -65 mln.

Nie zmienił się kierunek sprzedaży **funduszy absolutnej stopy zwrotu** (+58 mln) oraz **surowcowych** (-94 mln).

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	178 434	6 256	3 766	2 490	1 573	7 012	1 781
Fundusze rynku niepublicznego	106 570	14	4	10	34	-1	-595
SUMA	285 004	6 270	3 770	2 500	1 607	7 011	1 186

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	60 952	3 203	1 396	1 807	1 219	5 028	4 013
skarbowe	20 847	969	500	469	264	1 264	-45
korporacyjne	10 597	163	230	-67	-127	-737	-4 197
SUMA	92 396	4 335	2 126	2 209	1 356	5 555	-228

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	426	34	24	10	6	30	55
CEE_Countries	321	5	6	-2	1	-2	-25
Developed_Markets	552	10	14	-5	8	-9	-53
Domestic	17 625	392	404	-12	-4	-2	-325
Emerging_Markets	295	7	6	1	0	6	-14
European	1 035	32	36	-5	-8	-2	-106
Global	9 959	274	371	-96	-148	-311	-844
North_America	1 525	18	38	-21	-18	-43	-78
SUMA	31 738	771	901	-130	-162	-333	-1 390

Fundusze zdefiniowanej daty PPK	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
PPK 2020	3	0	0	0	0	1	1
PPK 2025	1 243	43	9	33	34	189	419
PPK 2030	1 875	73	12	61	62	309	661
PPK 2035	2 547	104	20	84	86	409	873
PPK 2040	2 651	115	26	89	90	417	892
PPK 2045	2 263	103	28	75	77	347	740
PPK 2050	1 541	76	24	53	53	231	492
PPK 2055	951	51	18	34	34	152	324
PPK 2060	356	19	7	13	13	68	144
PPK 2065	23	2	1	2	2	8	15
SUMA	13 452	587	144	443	451	2 130	4 562

W maju poprawiły się wyniki sprzedażowe funduszy **dłużnych** (+2,2 mld). Wartość nabyć netto funduszy o profilu **uniwersalnym** wzrosła o 48% do +1,8 mld, a w przypadku funduszy **skarbowych** o 78% do prawie +0,5 mld. O niemal połowę wyhamowały też odkupienia z funduszy **korporacyjnych** (-67 mln).

Podobnie jak w kwietniu, tak i w maju inwestorzy wycofywali kapitał z funduszy **akcyjnych**. Udział w sprzedaży pomiędzy różnymi rodzajami funduszy też pozostał zbliżony do poprzedniego miesiąca. Czołowe miejsca pod względem odkupień zajęły fundusze o profilu **globalnym** (-96 mln) i te inwestujące na rynkach **Ameryki Północnej** (-21 mln).

Fundusze **PPK** pokonały kolejną barierę wielkości miesięcznych wpłat. Podobnie jak w kwietniu nabycia netto przekroczyły +0,4 mld.