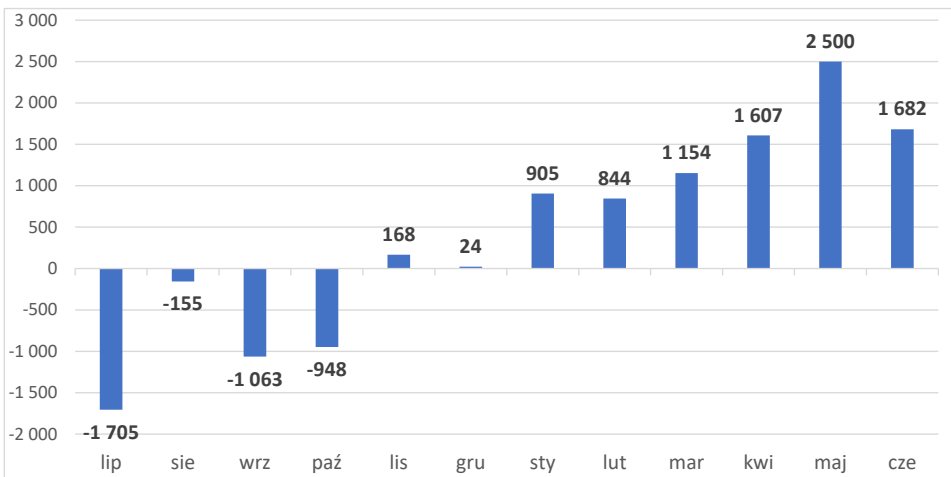
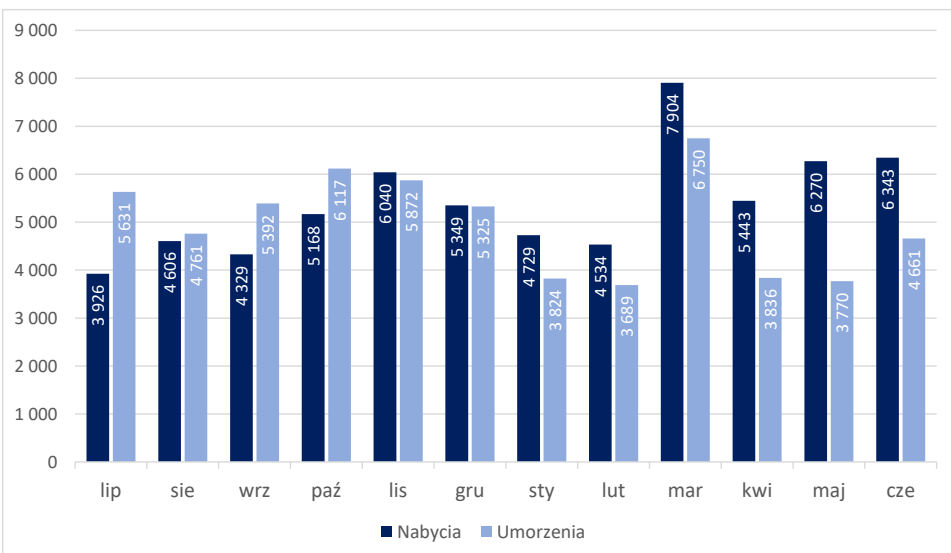


SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

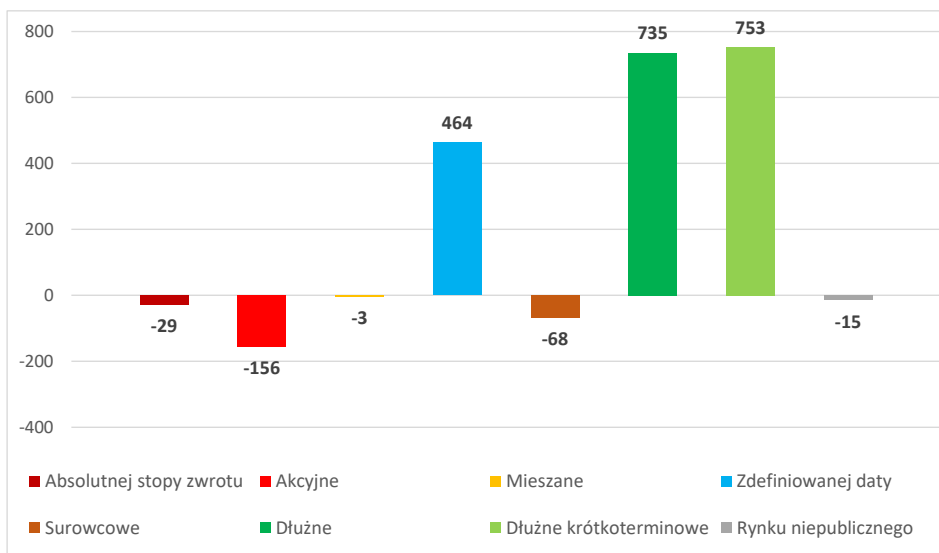


- Minione półrocze w obszarze sprzedaży funduszy inwestycyjnych można oceniać jako raczej udane. Razem z czerwcowymi napływami dotychczasowy bilans napływu nowego kapitału w bieżącym roku zamyka się kwotą +8,7 mld. Wprawdzie nie wszystkie kategorie funduszy cieszą się obecnie zainteresowaniem ze strony klientów, ale wartość wycofywanego z nich kapitału jest znacznie niższa niż wartość kapitału wpłacanego do najpopularniejszych rodzajów funduszy. A tymi od kilku miesięcy pozostają fundusze dłużne i fundusze zdefiniowanej daty - **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	5 173	86	115	-29	58	83	-239
Akcyjne	33 375	1 083	1 239	-156	-130	-489	-1 255
uniwersalne	27 105	778	903	-125	-141	-572	-1 042
indeksowe	1 873	94	119	-25	-17	-41	-100
małych i średnich spółek	2 578	82	95	-13	28	123	-9
sektorowe	1 819	129	121	7	0	1	-104
Mieszane	27 930	332	335	-3	-54	-208	141
aktywnej alokacji i selektywne	3 006	63	48	14	6	6	-116
zrównoważone	5 953	84	76	7	-65	-163	-248
stabilnego wzrostu	12 586	146	132	13	2	14	-481
ochrony kapitału	40	0	0	0	0	0	-60
pozostałe	6 346	40	78	-38	3	-66	1 045
Zdefiniowanej daty	21 042	637	173	464	502	2 823	5 256
PPK	14 484	541	131	410	443	2 540	4 649
pozostałe	6 557	96	42	54	59	283	607
Surowcowe	2 227	66	135	-68	-94	-544	-1 154
Dłużne	50 626	2 091	1 356	735	582	1 795	804
uniwersalne	26 852	1 186	762	424	428	1 285	2 670
skarbowe	12 965	483	316	168	221	1 104	1 568
korporacyjne	10 808	421	278	143	-67	-594	-3 435
Dłużne krótkoterminowe	44 118	2 001	1 248	753	1 626	5 249	2 033
uniwersalne	35 824	1 572	836	736	1 378	4 903	3 157
skarbowe	8 293	428	412	17	248	345	-1 124
Rynku niepublicznego	107 029	47	62	-15	10	-15	-573
SUMA	291 520	6 343	4 661	1 682	2 500	8 693	5 014

W czerwcu tytuł najlepiej sprzedających się funduszy na rynku utrzymały fundusze **dłużne** (+735 mln) i **krótkoterminowe dłużne** (+753 mln). Od początku roku łącznie pozyskały one ponad +7 mld.

Systematycznie napływa kapitał zasilający aktywa funduszy **zdefiniowanej daty**. W czerwcu pozyskały one prawie +0,5 mld, a od początku roku ponad +2,8 mld.

W czerwcu nie nastąpiła zmiana w kategorii funduszy **akcyjnych**. Jak w każdym poprzednim miesiącu bieżącego roku, tak i w czerwcu przyrost kapitału był ujemny i wyniósł -156 mln. Oprócz niewielkiego plusa na funduszach **sektorowych** (+7 mln), z pozostałych grup funduszy kapitał odpływał. Ogólnie od początku roku z funduszy akcyjnych wycofano prawie -0,5 mld.

Trwa stagnacja w kategorii funduszy **mieszanych**. Niewielkie wpłaty do kilku grup funduszy zostały zniwelowane przez odpływ kapitału z grupy funduszy **pozostałych**.

Po czterech lepszych miesiącach, w czerwcu umorzenia z funduszy **absolutnej stopy zwrotu** przeważały nad nabyciami (-29 mln). Nie zmienia się kierunek sprzedaży na funduszach **surowcowych**. Po uwzględnieniu czerwcowego odpływu (-68 mln) półroczny bilans przekroczył -0,5 mld.

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	184 490	6 295	4 599	1 696	2 490	8 708	5 587
Fundusze rynku niepublicznego	107 029	47	62	-15	10	-15	-573
SUMA	291 520	6 343	4 661	1 682	2 500	8 693	5 014

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	62 677	2 758	1 598	1 161	1 807	6 188	5 827
skarbowe	21 259	912	727	185	469	1 449	445
korporacyjne	10 808	421	278	143	-67	-594	-3 435
SUMA	94 743	4 092	2 603	1 488	2 209	7 043	2 837

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	476	65	36	30	10	59	75
CEE_Countries	347	17	11	5	-2	3	-4
Developed_Markets	593	22	12	10	-5	1	-21
Domestic	18 715	484	569	-86	-12	-87	-334
Emerging_Markets	303	6	8	-3	1	3	-12
European	1 035	20	30	-10	-5	-12	-89
Global	10 297	432	530	-98	-96	-409	-816
North_America	1 610	38	43	-5	-21	-47	-53
SUMA	33 375	1 083	1 239	-156	-130	-489	-1 255

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	1 306	40	7	33	33	222	420
PPK 2030	1 999	68	10	58	61	367	671
PPK 2035	2 739	95	18	77	84	486	887
PPK 2040	2 856	105	24	81	89	498	910
PPK 2045	2 457	95	26	69	75	416	757
PPK 2050	1 675	71	23	48	53	279	506
PPK 2055	1 036	48	16	32	34	184	334
PPK 2060	387	17	6	11	13	79	146
PPK 2065	25	2	0	1	2	10	16
SUMA	14 484	541	131	410	443	2 540	4 649

Fundusze **dłużne** dalej odpowiadają za większość pozytywnej sprzedaży. Wprawdzie w czerwcu spadło tempo wpłat do funduszy **uniwersalnych** (+1,2 mld) oraz **skarbowych** (+185 mln), ale z drugiej strony pozytywne wyniki pojawiły się w przypadku funduszy **korporacyjnych** (+143 mln).

W czerwcu kontynuowany był odpływ kapitału z rynku funduszy **akcyjnych**. Dominowały odkupienia z funduszy **globalnych** (-98 mln) oraz **krajowych** (-86 mln). Z tych pierwszych od początku roku wypłacono ponad -0,4 mld. Relatywnie wysokie napływy zanotowały fundusze z regionu **Asia_Pacific**, bo +30 mln w czerwcu i +59 mln w ujęciu YTD, co czyni tę grupę najchętniej wybieraną przez inwestorów.

Fundusze **PPK** w czerwcu pozyskały kolejne +0,4 mld kapitału, a wartość ich aktywów w przeciągu miesiąca wzrosła o ponad +1 mld. W pierwszym półroczu wartość wpłat przekroczyła +2,5 mld.

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>

2023-07-13