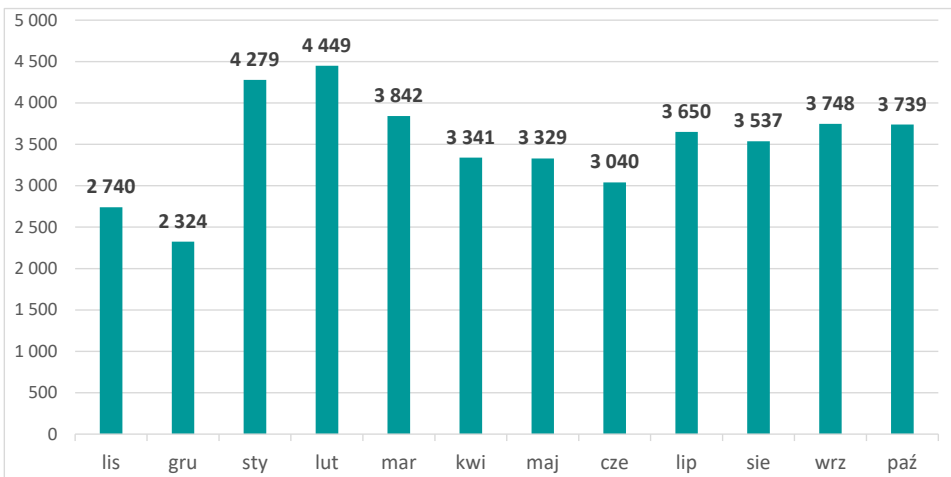
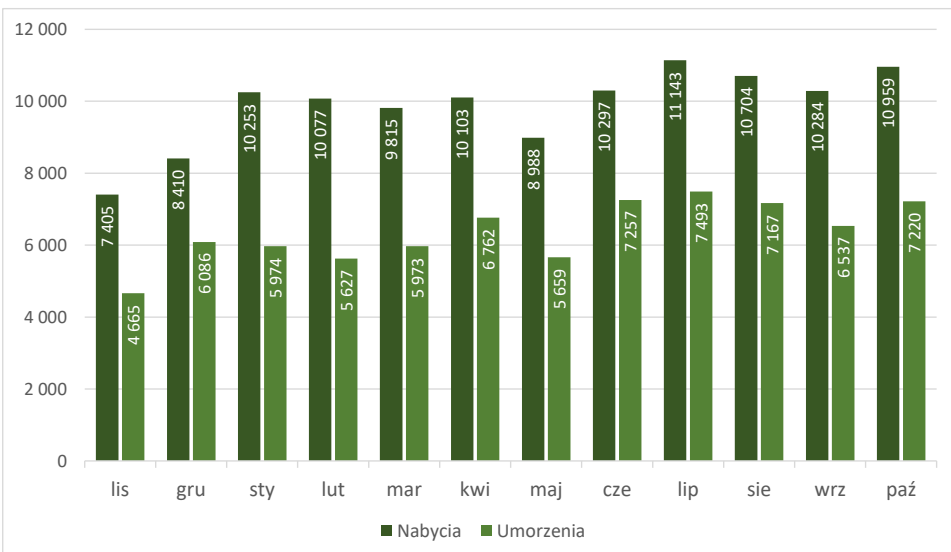


## SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

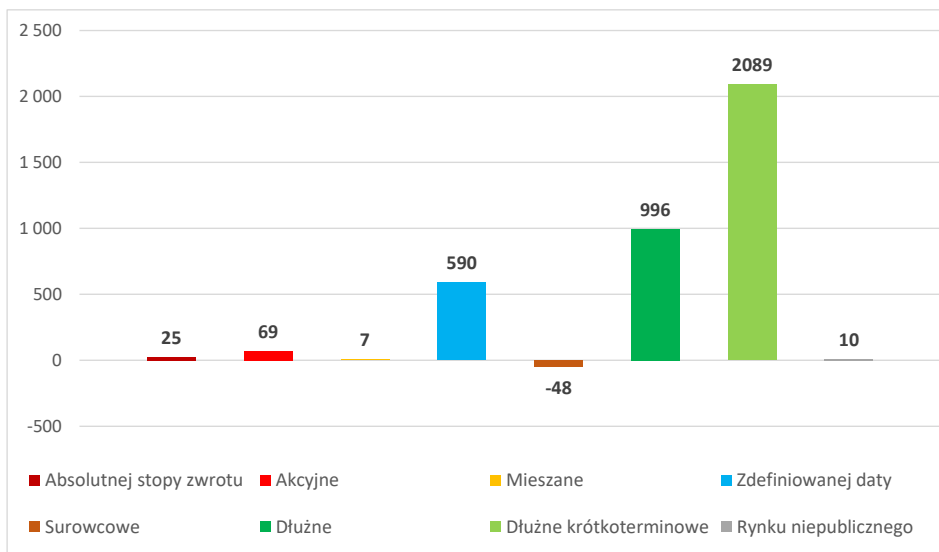


- Kolejne dane o sprzedaży funduszy inwestycyjnych wskazują na stabilną sytuację na rynku. Dominującą rolę odgrywają fundusze dłużne i krótkoterminowe dłużne. Rynek wzmacniają też systematyczne napływy do produktów emerytalnych, takich jak PPK. W październiku nastąpiło też pewne ożywienie na rynku funduszy akcyjnych, ale klienci wybierają fundusze indeksowe lub inwestujące na rynkach zagranicznych - 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     |
|--------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Absolutnej stopy zwrotu</b> | <b>6 105</b>   | <b>141</b>    | <b>116</b>   | <b>25</b>    | <b>-52</b>   | <b>884</b>    | <b>857</b>    |
| <b>Akcyjne</b>                 | <b>37 740</b>  | <b>1 179</b>  | <b>1 109</b> | <b>69</b>    | <b>-195</b>  | <b>-944</b>   | <b>-1 132</b> |
| uniwersalne                    | 29 958         | 812           | 756          | 56           | -145         | -1 185        | -1 457        |
| indeksowe                      | 2 627          | 239           | 162          | 77           | 2            | 301           | 275           |
| małych i średnich spółek       | 3 183          | 87            | 124          | -37          | -27          | 77            | 196           |
| sektorowe                      | 1 972          | 42            | 68           | -26          | -24          | -137          | -146          |
| <b>Mieszane</b>                | <b>30 285</b>  | <b>403</b>    | <b>397</b>   | <b>7</b>     | <b>14</b>    | <b>439</b>    | <b>446</b>    |
| aktywnej alokacji i selektywne | 3 282          | 92            | 52           | 40           | -1           | 222           | 224           |
| zrównoważone                   | 6 691          | 65            | 100          | -35          | -34          | -95           | -87           |
| stabilnego wzrostu             | 13 944         | 214           | 212          | 2            | 7            | 183           | 194           |
| ochrony kapitału               | 41             | 0             | 0            | 0            | 0            | -1            | 0             |
| pozostałe                      | 6 327          | 33            | 32           | 0            | 43           | 129           | 115           |
| <b>Zdefiniowanej daty</b>      | <b>34 835</b>  | <b>828</b>    | <b>238</b>   | <b>590</b>   | <b>551</b>   | <b>6 010</b>  | <b>7 304</b>  |
| PPK                            | 25 089         | 684           | 186          | 499          | 480          | 5 263         | 6 148         |
| pozostałe                      | 9 746          | 144           | 53           | 92           | 71           | 747           | 1 157         |
| <b>Surowcowe</b>               | <b>2 214</b>   | <b>147</b>    | <b>195</b>   | <b>-48</b>   | <b>-40</b>   | <b>-323</b>   | <b>-447</b>   |
| <b>Dłużne</b>                  | <b>69 253</b>  | <b>3 624</b>  | <b>2 628</b> | <b>996</b>   | <b>1 615</b> | <b>9 708</b>  | <b>10 697</b> |
| uniwersalne                    | 37 502         | 1 989         | 1 478        | 511          | 810          | 5 455         | 5 622         |
| skarbowe                       | 14 551         | 498           | 312          | 185          | 248          | -198          | -57           |
| korporacyjne                   | 17 200         | 1 137         | 837          | 300          | 557          | 4 450         | 5 132         |
| <b>Dłużne krótkoterminowe</b>  | <b>79 786</b>  | <b>4 622</b>  | <b>2 533</b> | <b>2 089</b> | <b>1 902</b> | <b>21 761</b> | <b>24 976</b> |
| uniwersalne                    | 59 556         | 2 807         | 1 595        | 1 213        | 1 182        | 13 399        | 15 263        |
| skarbowe                       | 20 229         | 1 815         | 939          | 876          | 721          | 8 362         | 9 713         |
| <b>Rynku niepublicznego</b>    | <b>109 031</b> | <b>15</b>     | <b>5</b>     | <b>10</b>    | <b>-47</b>   | <b>-580</b>   | <b>-683</b>   |
| <b>SUMA</b>                    | <b>369 249</b> | <b>10 959</b> | <b>7 220</b> | <b>3 739</b> | <b>3 748</b> | <b>36 954</b> | <b>42 018</b> |

| Rynek                         | Aktywa         | Nabycia       | Umorzenia    | Saldo        | Saldo M-1    | Saldo YTD     | Saldo 12M     |
|-------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Fundusze rynku kapitałowego   | 260 218        | 10 945        | 7 215        | 3 729        | 3 795        | 37 534        | 42 702        |
| Fundusze rynku niepublicznego | 109 031        | 15            | 5            | 10           | -47          | -580          | -683          |
| <b>SUMA</b>                   | <b>369 249</b> | <b>10 959</b> | <b>7 220</b> | <b>3 739</b> | <b>3 748</b> | <b>36 954</b> | <b>42 018</b> |

W październiku największy kapitał zebrały fundusze **dłużne krótkoterminowe**, do których wpłacono PLN +2,1 mld, blisko 0,2 mld więcej niż przed miesiącem.

Spadły jednocześnie napływy do funduszy **dłużnych** (PLN + 1 mld względem PLN +1,7 mld we wrześniu).

Odwrócił się kierunek sprzedażowy w przypadku funduszy **akcyjnych**. Na plusie zamknęły miesiąc fundusze **indeksowe** (PLN +77 mln) oraz **uniwersalne** (PLN +56 mln). Kapitał wycofywany był z kolei z funduszy **akcji małych i średnich spółek** (PLN -37 mln) oraz **sektorowych** (PLN -26 mln).

Systematyczne wpłaty zasilają aktywa funduszy **zdefiniowanej daty**. W październiku wpłynęło do nich PLN +590 mln, z czego fundusze **PPK** pozyskały PLN +499 mln, a **pozostałe** fundusze w tej kategorii PLN +92 mln.

Po ujemnych wynikach sprzedażowych we wrześniu sprzedaż funduszy **absolutnej stopy zwrotu** odbiła w październiku (PLN +25 mln).

Nie uległa zmianie sytuacja funduszy **mieszanych**, do których wpłacono w październiku PLN +7 mln.

Podobnie na funduszach **surowcowych** nie ustają wypłaty kapitału (PLN -48 mln).

| Fundusze wg klasyfikacji ESG | Aktywa        | Nabycia      | Umorzenia   | Saldo      | Saldo M-1  | Saldo YTD    | Saldo 12M    |
|------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|
| SFDR_ART_8                   | 19 298        | 1 624        | -794        | 830        | 784        | 4 752        | 5 073        |
| SFDR_ART_9                   | 466           | 11           | -11         | 1          | -6         | -50          | -68          |
| <b>SUMA</b>                  | <b>19 764</b> | <b>1 635</b> | <b>-805</b> | <b>831</b> | <b>778</b> | <b>4 702</b> | <b>5 005</b> |

| Fundusze dłużne wg profilu | Aktywa         | Nabycia      | Umorzenia    | Saldo        | Saldo M-1    | Saldo YTD     | Saldo 12M     |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| uniwersalne                | 97 058         | 4 797        | 3 073        | 1 724        | 1 992        | 18 854        | 20 885        |
| skarbowe                   | 34 781         | 2 313        | 1 251        | 1 062        | 969          | 8 164         | 9 656         |
| korporacyjne               | 17 200         | 1 137        | 837          | 300          | 557          | 4 450         | 5 132         |
| <b>SUMA</b>                | <b>149 039</b> | <b>8 246</b> | <b>5 161</b> | <b>3 085</b> | <b>3 517</b> | <b>31 469</b> | <b>35 673</b> |

| Fundusze akcyjne wg regionu | Aktywa        | Nabycia      | Umorzenia    | Saldo     | Saldo M-1   | Saldo YTD   | Saldo 12M     |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------|-------------|-------------|---------------|
| Asia_Pacific                | 768           | 85           | 64           | 20        | 10          | 232         | 218           |
| CEE_Countries               | 2 038         | 6            | 21           | -15       | -5          | -75         | -64           |
| Developed_Markets           | 756           | 62           | 19           | 43        | 1           | 50          | 51            |
| Domestic                    | 19 999        | 479          | 475          | 4         | -83         | -453        | -241          |
| Emerging_Markets            | 364           | 21           | 21           | 0         | 1           | -14         | -20           |
| European                    | 1 047         | 15           | 26           | -11       | -9          | -19         | -24           |
| Global                      | 10 842        | 425          | 419          | 6         | -104        | -679        | -1 049        |
| North_America               | 1 926         | 87           | 64           | 23        | -5          | 14          | -3            |
| <b>SUMA</b>                 | <b>37 740</b> | <b>1 179</b> | <b>1 109</b> | <b>69</b> | <b>-195</b> | <b>-944</b> | <b>-1 132</b> |

| Fundusze zdefiniowanej daty PPK | Aktywa        | Nabycia    | Umorzenia  | Saldo      | Saldo M-1  | Saldo YTD    | Saldo 12M    |
|---------------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| PPK 2020                        | 4             | 0          | 0          | 0          | 0          | 1            | 1            |
| PPK 2025                        | 2 047         | 45         | 14         | 31         | 30         | 370          | 439          |
| PPK 2030                        | 3 417         | 81         | 14         | 67         | 66         | 732          | 857          |
| PPK 2035                        | 4 724         | 114        | 22         | 92         | 88         | 986          | 1 152        |
| PPK 2040                        | 4 943         | 127        | 32         | 95         | 94         | 1 034        | 1 208        |
| PPK 2045                        | 4 289         | 118        | 34         | 84         | 81         | 876          | 1 024        |
| PPK 2050                        | 2 942         | 91         | 33         | 58         | 56         | 606          | 707          |
| PPK 2055                        | 1 877         | 66         | 25         | 41         | 40         | 413          | 480          |
| PPK 2060                        | 756           | 33         | 11         | 23         | 20         | 201          | 229          |
| PPK 2065                        | 91            | 8          | 2          | 6          | 4          | 45           | 51           |
| <b>SUMA</b>                     | <b>25 089</b> | <b>684</b> | <b>186</b> | <b>499</b> | <b>480</b> | <b>5 263</b> | <b>6 148</b> |

Fundusze **ESG** w październiku odnotowały wzrost sprzedaży. Wpłacono do nich PLN +831 mln, przy czym niemal całość tej kwoty zasilają aktywa funduszy z grupy **SFDR\_ART\_8**.

Mniejsza niż przed miesiącem skala napływów do funduszy **dłużnych uniwersalnych** (PLN +1,7 mld) oraz **korporacyjnych** (PLN +0,3 mld) wpłynęła na spadek sprzedaży netto w całej kategorii. Nieco lepiej niż we wrześniu sprzedawały się fundusze **skarbowe** (PLN +1,1 mld).

W październiku odbiła sprzedaż funduszy **akcyjnych**, czego beneficjentem były fundusze inwestujące w **rynki rozwinięte** (PLN +43 mln) oraz w **Amerycę Północną** (PLN +23 mln). Podobnie jak w poprzednich miesiącach nie osłabło zainteresowanie funduszami z rejonu **Azja-Pacyfik** (PLN +20 mln).

Wpłaty do funduszy **PPK** wyniosły w październiku PLN +0,5 mld.