

Raport:

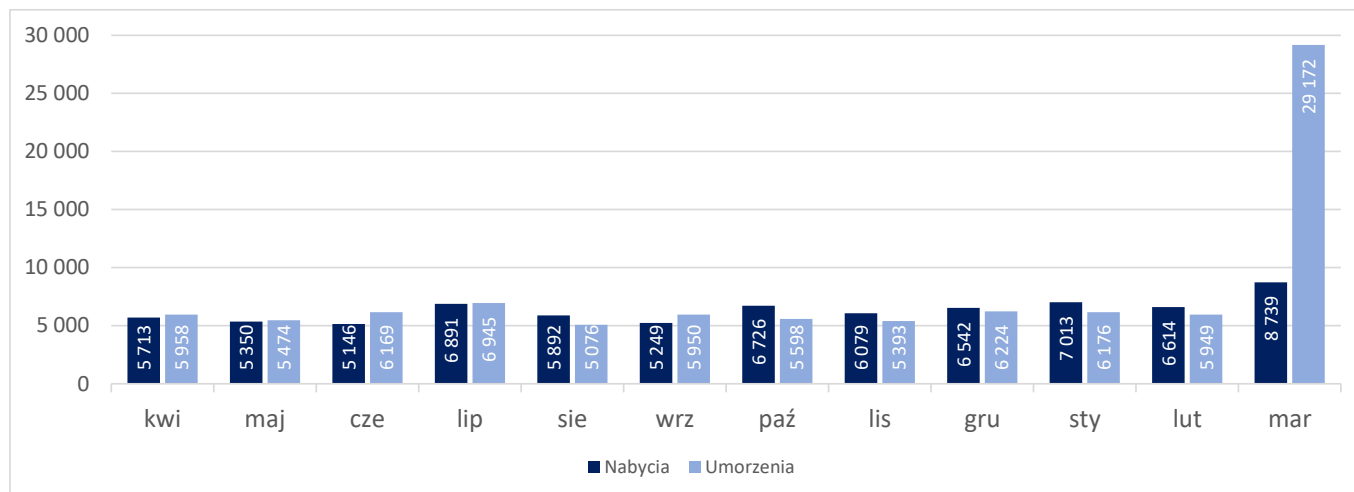
Nabycia i umorzenia w funduszach inwestycyjnych

31/03/2020

Wyniki sprzedaży za marzec 2020 r.

- PLN -20,4 mld sprzedaży netto ogółem
- PLN -18,0 mld sprzedaży netto funduszy dłużnych
- PLN +0,2 mld sprzedaży netto funduszy PPK

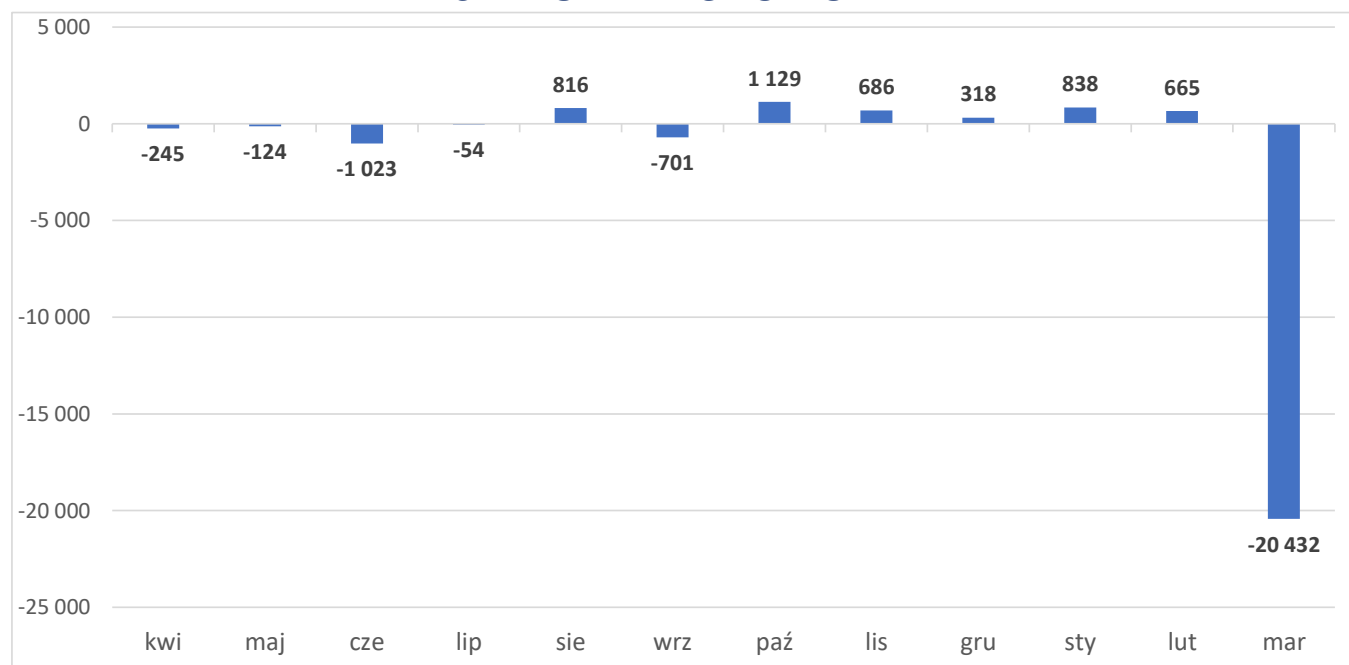
NABYCIA vs. UMORZENIA



PO NERWOWEJ POŁOWIE MIESIĄCA SYTUACJA NA RYNKU STABILIZUJE SIĘ

- Branża funduszy inwestycyjnych ma za sobą trudny miesiąc. Epidemia wirusa COVID-19 skłoniła część klientów TFI do wycofania swoich oszczędności z funduszy i zamiany ich na gotówkę. W efekcie wypłaty netto, głównie z funduszy o najkrótszym horyzoncie inwestycyjnym, osiągnęły wartość 20 mld. Z naszych rozmów z TFI wynika jednak, że sytuacja powoli się uspokaja, a odkupienia zaczęły wyhamowywać w ostatnich dniach marca. Dodatkowo można zauważyć większą niż zwykle wartość nabyć, co oznacza, że część klientów wróciła do funduszy uznając, że jest to dobry moment na rozpoczęcie inwestycji – mówi Małgorzata Rusewicz, Prezes Zarządu IZFiA.

SALDO NABYCÍ I UMORZEŃ



Profil	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Absolutnej stopy zwrotu	171	283	-111	84	-17	-1 052
Akcyjne	1 377	2 379	-1 002	-426	-1 655	-3 551
uniwersalne	997	1 711	-714	-413	-1 429	-3 393
indeksowe	202	194	9	-14	-16	124
małych i średnich spółek	93	283	-190	12	-105	-217
sektorowe	85	192	-107	-12	-106	-66
Mieszane	614	1 871	-1 256	167	-787	-2 071
aktywnej alokacji i selektywne	49	111	-62	-2	-73	-334
zrównoważone	108	390	-282	-34	-293	-811
stabilnego wzrostu	208	1 021	-813	27	-702	-1 165
ochrony kapitału	0	9	-8	-1	-12	-25
pozostałe	249	340	-91	177	293	264
Surowcowe	249	235	14	50	77	93
Dłużne	2 778	12 003	-9 225	-164	-9 316	-3 052
uniwersalne	1 067	4 330	-3 263	-301	-3 670	529
skarbowe	1 021	1 580	-558	70	-640	1 192
korporacyjne	691	6 094	-5 403	67	-5 006	-4 773
Dłużne krótkoterminowe	3 519	12 249	-8 730	949	-7 051	-7 410
uniwersalne	2 853	10 357	-7 504	903	-5 802	-2 195
skarbowe	666	1 892	-1 226	46	-1 249	-5 215
Pozostałe	30	152	-122	6	-182	-1 085
SUMA	8 739	29 172	-20 432	665	-18 930	-18 129

Fundusze dłużne	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	3 919	14 687	-10 767	602	-9 471	-1 666
skarbowe	1 687	3 471	-1 784	116	-1 889	-4 023
korporacyjne	691	6 094	-5 403	67	-5 006	-4 773
SUMA	6 297	24 252	-17 955	785	-16 367	-10 462

Rynek	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	8 709	29 020	-20 310	659	-18 748	-17 044
Fundusze rynku niepublicznego	30	152	-122	6	-182	-1 085
SUMA	8 739	29 172	-20 432	665	-18 930	-18 129

Fundusze kapitałowe	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze PPK	182	-2	181	142	483	550
Fundusze pozostałe	8 527	29 021	-20 491	517	-19 232	-17 594
SUMA	8 709	29 020	-20 310	659	-18 748	-17 044

W marcu 2020 przerwana została dobra passa na rynku funduszy inwestycyjnych. Za wyjątkiem funduszy **surowcowych** (+14 mln) z każdej innej kategorii funduszy kapitał był wypłacany. Dominowały odkupienia z **funduszy rynku kapitałowego** (-20 mld).

Nieco ponad -1mld wypłacono z funduszy **akcyjnych**, z czego większość z funduszy **uniwersalnych**. Niewielka przewaga kapitału wpłaconego nad wypłaconym wystąpiła w grupie funduszy **indeksowych** (+9 mln).

Z funduszy **mieszanych** wycofano prawie -1,3 mld, w czym największy udział miały fundusze **stabilnego wzrostu** (-0,8 mld) oraz **zrównoważone** (-0,3 mld). Pomimo wpłat do funduszy **PPK** (+0,2 mld), saldo funduszy **mieszanych pozostałych** zamknęło się wynikiem ujemnym (-0,1 mld).

Najtrudniejsza sytuacja panowała na rynku funduszy **dłużnych i krótkoterminowych dłużnych**, z których wycofano blisko -18 mld, co stanowiło 88% całego odpływu kapitału z rynku. Z grupy funduszy **uniwersalnych** wycofano -10,8 mld, z funduszy **skarbowych** -1,8 mld, zaś z **korporacyjnych** -5,4 mld.

Data sporządzenia: 2020-04-14