

## Raport:

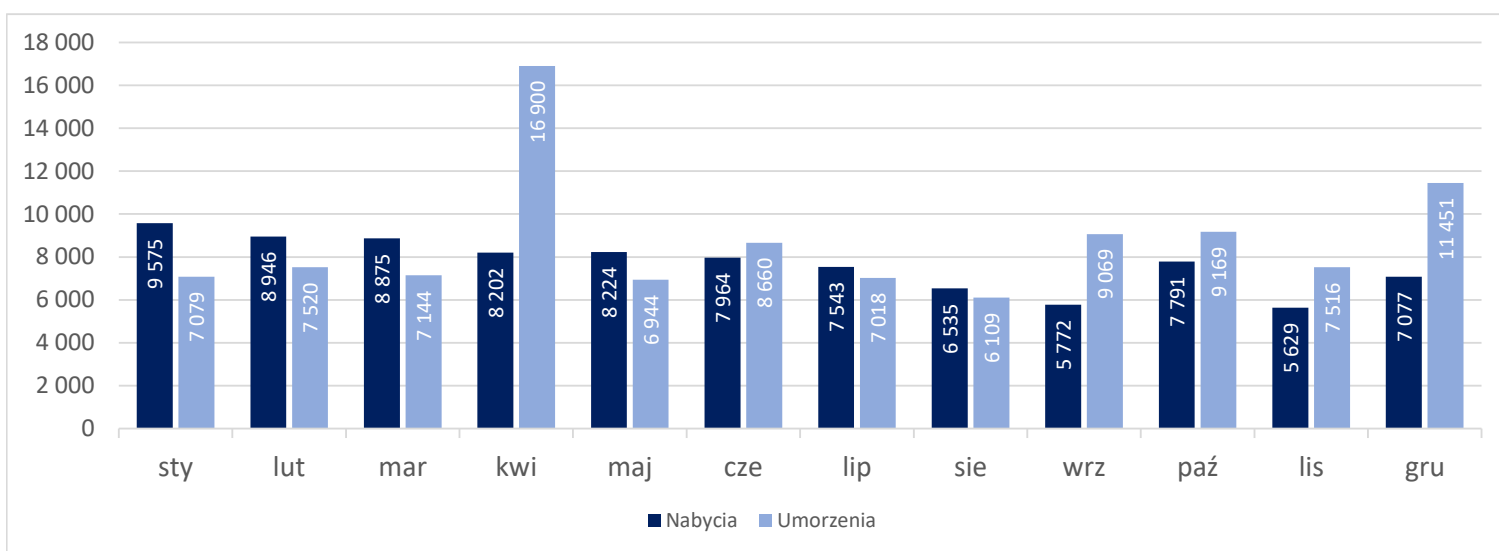
# Nabycia i umorzenia w funduszach inwestycyjnych

## 31/12/2018

Wyniki sprzedaży za grudzień 2018 r.

- PLN -4.4 mld sprzedaży netto ogółem
- PLN -2.3 mld sprzedaży netto funduszy rynku kapitałowego
- PLN -2.1 mld sprzedaży netto funduszy rynku niepublicznego

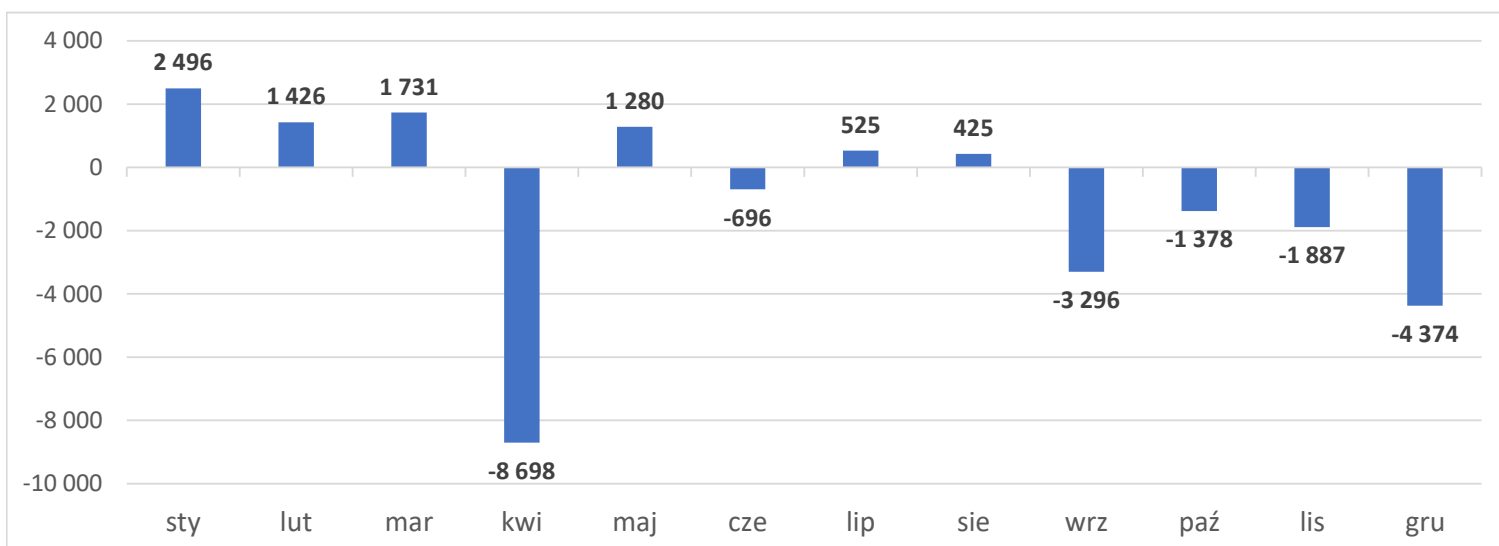
### NABYCIA vs. UMORZENIA



- W grudniu w relacji do listopada wzrosły nabycia, lecz druga pod względem wartości w 2018 roku kwota umorzeń spowodowała, że ostatecznie miesiąc zamknął się saldem w wysokości -4,4 mld. Ostatnie miesiące minionego roku nie były zatem sprzyjające sprzedaży funduszy. Konieczny jest impuls, który spowoduje pozytywną zmianę. Szansą są tutaj Pracownicze Plany Kapitałowe uruchamiane już niebawem – mówi prof. Marcin Dyl, Prezes Zarządu IZFiA.

W perspektywie YTD (od początku roku) wartość sprzedaży netto funduszy kapitałowych wyniosła PLN 0,5 mld, natomiast sprzedaż funduszy rynku niepublicznego -12,9 mld.

### SALDO NABYĆ I UMORZEŃ



Profil	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
<b>Absolutnej stopy zwrotu</b>	<b>20</b>	<b>448</b>	<b>-429</b>	<b>-173</b>	<b>-4 324</b>	<b>-4 324</b>
<b>Akcyjne</b>	<b>1 626</b>	<b>2 010</b>	<b>-384</b>	<b>-386</b>	<b>-3 568</b>	<b>-3 568</b>
uniwersalne i indeksowe	1 335	1 675	-341	-311	-3 011	-3 011
małych i średnich spółek	167	180	-13	-49	-483	-483
sektorowe	124	154	-30	-26	-74	-74
<b>Mieszane</b>	<b>1 376</b>	<b>1 625</b>	<b>-249</b>	<b>-519</b>	<b>-2 099</b>	<b>-2 099</b>
aktywnej alokacji i selektywne	455	383	72	-43	-211	-211
zrównoważone	108	228	-119	-121	-693	-693
stabilnego wzrostu	372	569	-198	-271	-370	-370
ochrony kapitału	102	166	-64	-137	-959	-959
pozostałe	339	279	60	53	133	133
<b>Surowcowe</b>	<b>83</b>	<b>119</b>	<b>-36</b>	<b>-8</b>	<b>-83</b>	<b>-83</b>
<b>Dłużne</b>	<b>1 389</b>	<b>2 383</b>	<b>-995</b>	<b>-699</b>	<b>-2 588</b>	<b>-2 588</b>
uniwersalne	726	-679	47	-86	557	557
skarbowe	356	-218	138	97	1 015	1 015
korporacyjne	307	-1 486	-1 179	-710	-4 160	-4 160
<b>Pieniężne i gotówkowe</b>	<b>2 409</b>	<b>2 589</b>	<b>-180</b>	<b>227</b>	<b>13 121</b>	<b>13 121</b>
uniwersalne	1 946	-2 163	-217	157	11 018	11 018
skarbowe	268	-197	71	75	1 675	1 675
korporacyjne	196	-229	-34	-5	428	428
<b>Pozostałe</b>	<b>175</b>	<b>2 276</b>	<b>-2 102</b>	<b>-330</b>	<b>-12 903</b>	<b>-12 903</b>
<b>SUMA</b>	<b>7 077</b>	<b>11 451</b>	<b>-4 374</b>	<b>-1 887</b>	<b>-12 444</b>	<b>-12 444</b>

Fundusze dłużne i pieniężne	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	2 672	-2 842	-170	72	11 575	11 575
skarbowe	624	-416	208	172	2 691	2 691
korporacyjne	502	-1 716	-1 213	-716	-3 732	-3 732
<b>SUMA</b>	<b>3 798</b>	<b>-4 973</b>	<b>-1 175</b>	<b>-472</b>	<b>10 533</b>	<b>10 533</b>

Rynek	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	6 902	9 174	-2 272	-1 557	458	458
Fundusze rynku niepublicznego	175	2 276	-2 102	-330	-12 903	-12 903
<b>SUMA</b>	<b>7 077</b>	<b>11 451</b>	<b>-4 374</b>	<b>-1 887</b>	<b>-12 444</b>	<b>-12 444</b>

Grudzień 2018 roku był czwartym miesiącem z rzędu z ujemną wartością sprzedaży netto. Odpiły dotknęły wszystkich kategorii funduszy inwestycyjnych.

Saldo nabyć i umorzeń funduszy **akcyjnych** wyniosło -0,4 mld, niemal tyle samo co w miesiącu poprzednim.

Umorzenia netto funduszy **absolutnej stopy zwrotu** (-0,4 mld) w grudniu stanowiły 6% udziału w wartości ich aktywów w listopadzie.

Sprzedaż funduszy **mieszanych** wyniosła -0,2 mld, czyli dwukrotnie mniej niż w miesiącu poprzednim. Lepsze wyniki dotyczą wszystkich grup w tej kategorii, wśród których sprzedaż funduszy **aktywnej alokacji i selektywnych** (0,1 mld) oraz **mieszanych pozostałych** (0,1 mld) była dodatnia.

Ujemna wartość sprzedaży funduszy **dłużnych** (-1,0 mld) to po raz kolejny rezultat umorzeń w funduszach **korporacyjnych** (-1,2 mld). Sprzedaż funduszy **dłużnych uniwersalnych i dłużnych skarbowych** zarówno w perspektywie miesięcznej, jak i rocznej pozostaje dodatnia.

Grudzień to drugi miesiąc 2018 roku, w którym sprzedaż netto funduszy **pieniężnych i gotówkowych** była ujemna (-0,2 mld).

W sumie w całym 2018 roku sprzedaż funduszy rynku kapitałowego pozostaje dodatnia z wynikiem 0,5 mld. Największe odpiły w minionym roku dotknęły fundusze **absolutnej stopy zwrotu** (-4,3 mld), fundusze **dłużne korporacyjne** (-4,2 mld) oraz fundusze **akcyjne** (-3,6 mld). Środki wypłacano również z funduszy **mieszanych** (-2,1 mld). Z drugiej strony bardzo dobrze sprzedawały się fundusze **pieniężne i gotówkowe** (+13,1 mld) oraz **dłużne skarbowe i dłużne uniwersalne** (+1,6 mld).

Rok 2018 zakończył się również ujemnym bilansem w przypadku funduszy rynku niepublicznego (-12,9 mld).

Data sporządzenia: 2019-01-11