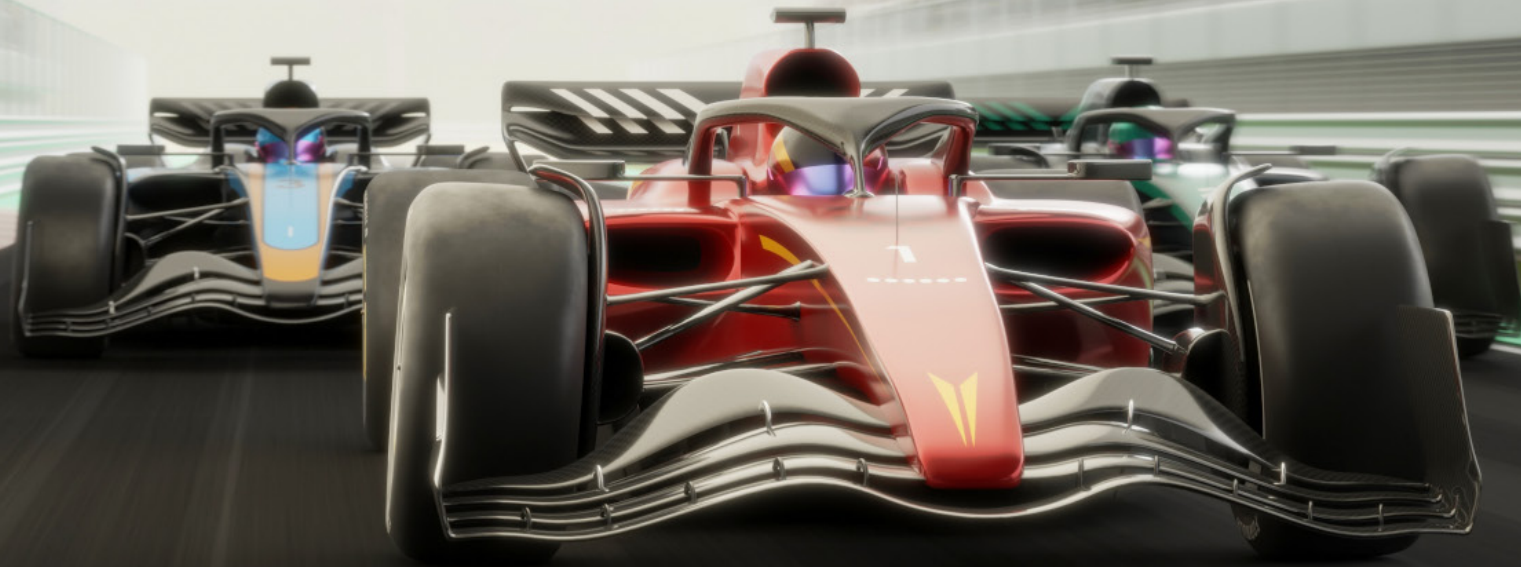


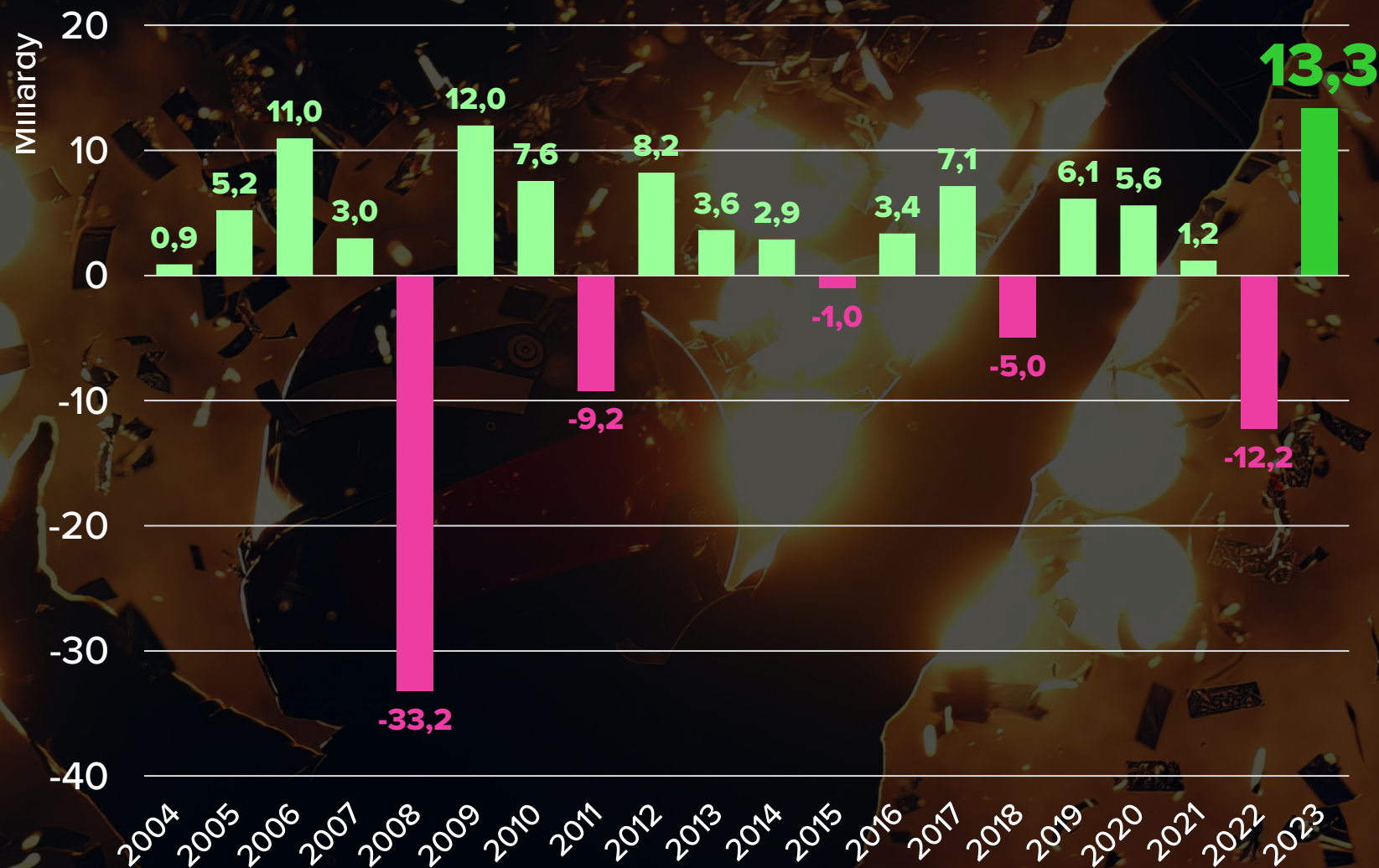


# Fundusze inwestycyjne NA DOBREJ DRODZE



# To może być najlepszy rok w historii

suma wyniku z zarządzania  
funduszy detalicznych (PLN)



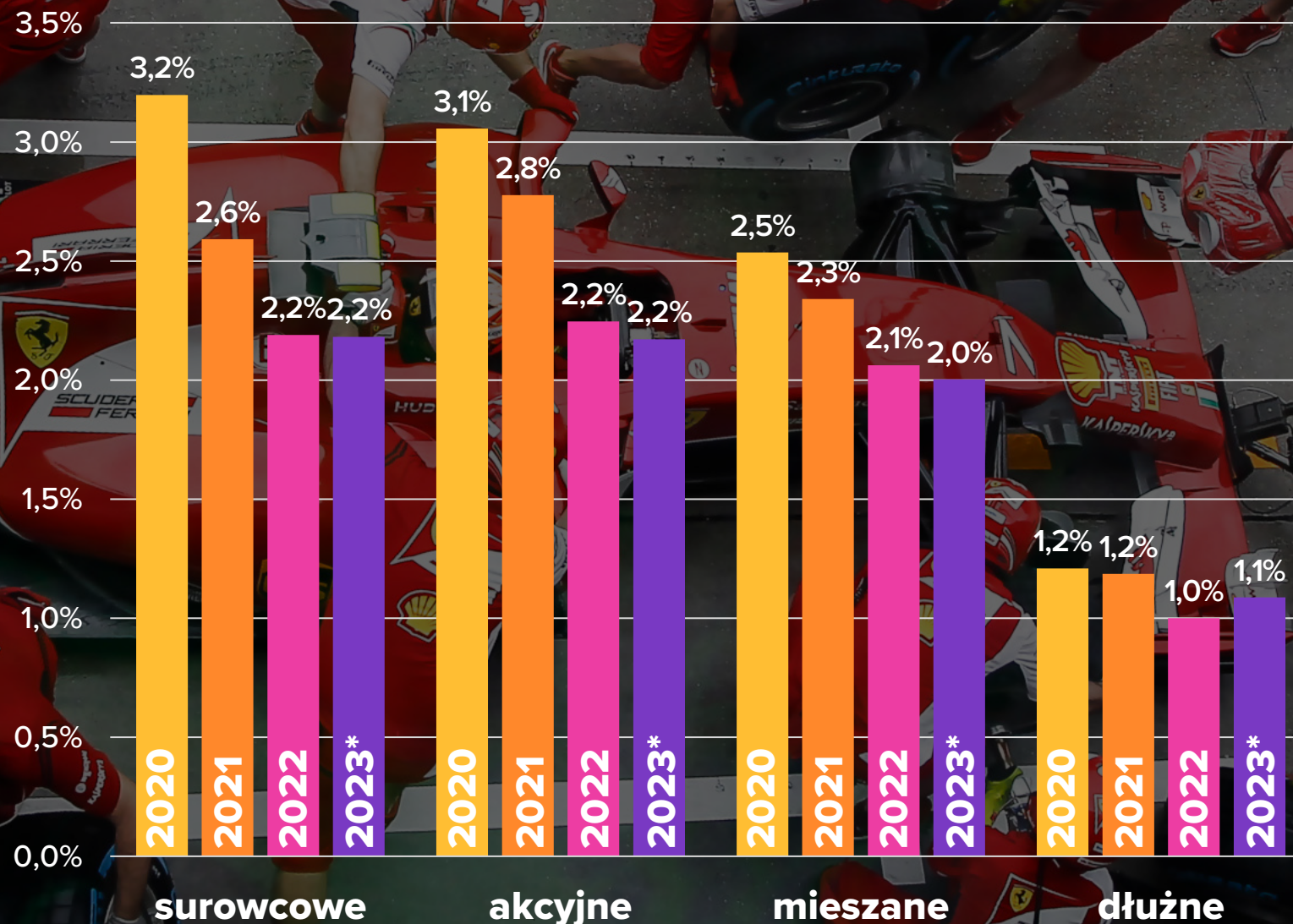


	2009	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD*
akcji amerykańskich	27,2%	18,8%	-1,8%	8,1%	9,7%	-10,8%	25,3%	19,2%	16,9%	-21,1%	12,8%
akcji globalnych	29,3%	11,6%	4,5%	6,3%	13,4%	-12,6%	21,7%	18,0%	13,7%	-20,3%	8,7%
akcji polskich małych i średnich spółek	42,6%	-7,0%	5,3%	13,1%	8,1%	-19,7%	9,7%	20,7%	22,1%	-18,0%	18,9%
akcji europejskich	18,4%	4,8%	7,3%	0,9%	10,2%	-14,8%	25,6%	4,7%	16,4%	-12,2%	6,4%
akcji polskich uniwersalne	40,1%	-3,9%	-6,2%	8,7%	13,8%	-15,3%	1,3%	5,8%	20,4%	-16,3%	14,1%
akcji Nowej Europy	53,7%	1,1%	-4,3%	9,8%	11,0%	-17,2%	14,2%	-1,8%	14,7%	-18,2%	13,1%
akcji Emerging Markets	67,8%	0,4%	-10,8%	9,8%	14,7%	-12,9%	16,1%	8,2%	-1,3%	-18,6%	0,7%
<hr/>											
polskie zrównoważone	23,3%	-0,9%	-5,2%	4,9%	10,9%	-7,5%	2,5%	5,2%	5,7%	-14,3%	12,5%
polskie stabilnego wzrostu	15,5%	2,7%	-2,2%	2,4%	5,8%	-4,5%	2,4%	6,4%	-0,7%	-10,6%	10,5%
polskie aktywnej alokacji	21,4%	-5,1%	-4,8%	3,9%	8,1%	-11,6%	1,2%	4,9%	2,2%	-6,7%	11,9%
<hr/>											
polских obligacji korporacyjnych	4,1%	3,9%	1,9%	2,6%	2,7%	0,8%	3,3%	1,8%	-1,0%	-0,5%	7,9%
polских papierów krótkoterminowych	5,5%	3,9%	1,1%	1,2%	2,7%	0,9%	1,5%	1,5%	-2,6%	0,6%	7,5%
polских papierów długoterminowych	6,3%	6,5%	1,0%	0,8%	4,0%	2,3%	2,9%	3,8%	-7,4%	-4,4%	8,9%

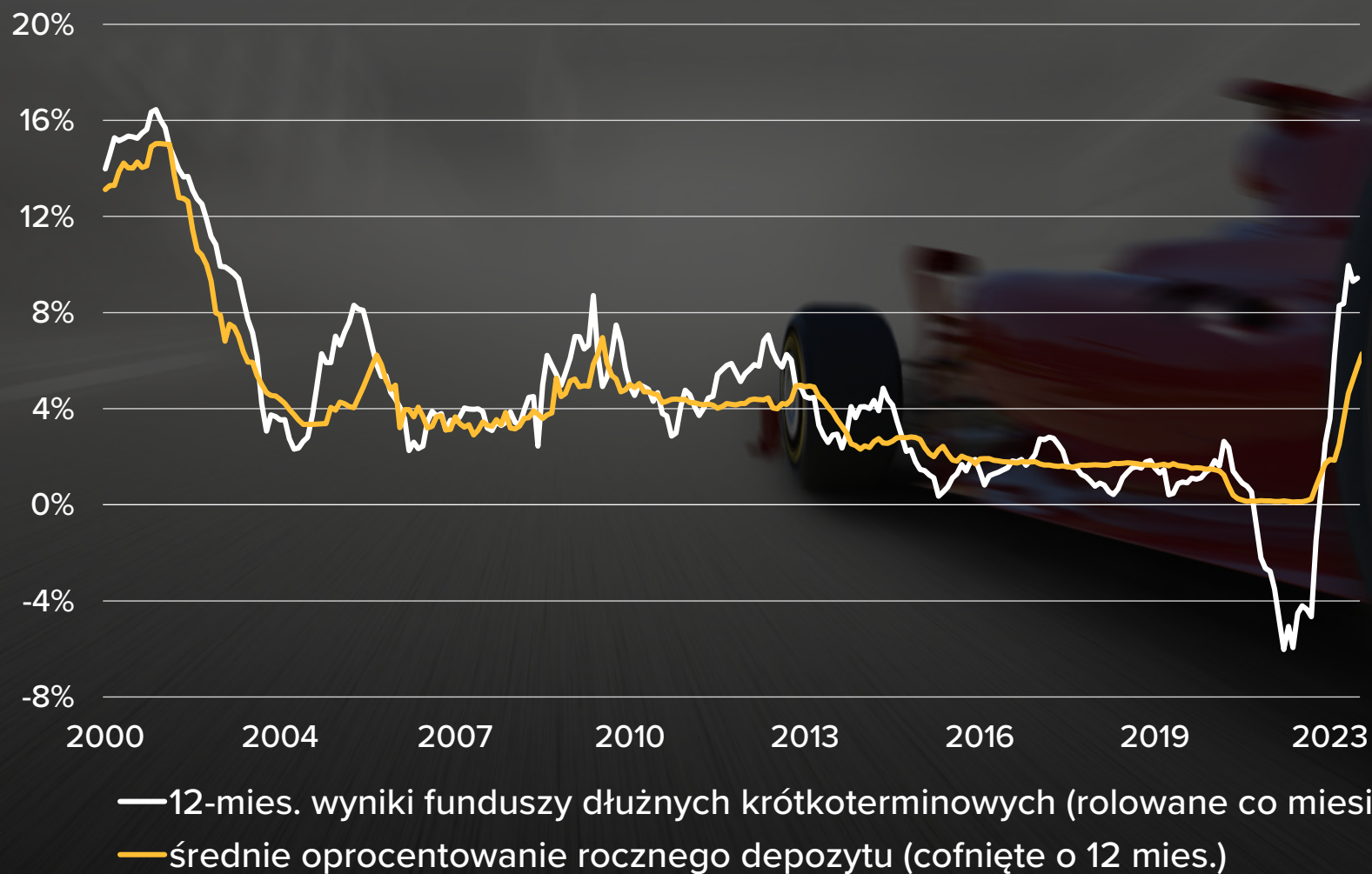


# Fundusze potaniały

opłaty bieżące  
(średnia ważona aktywami)

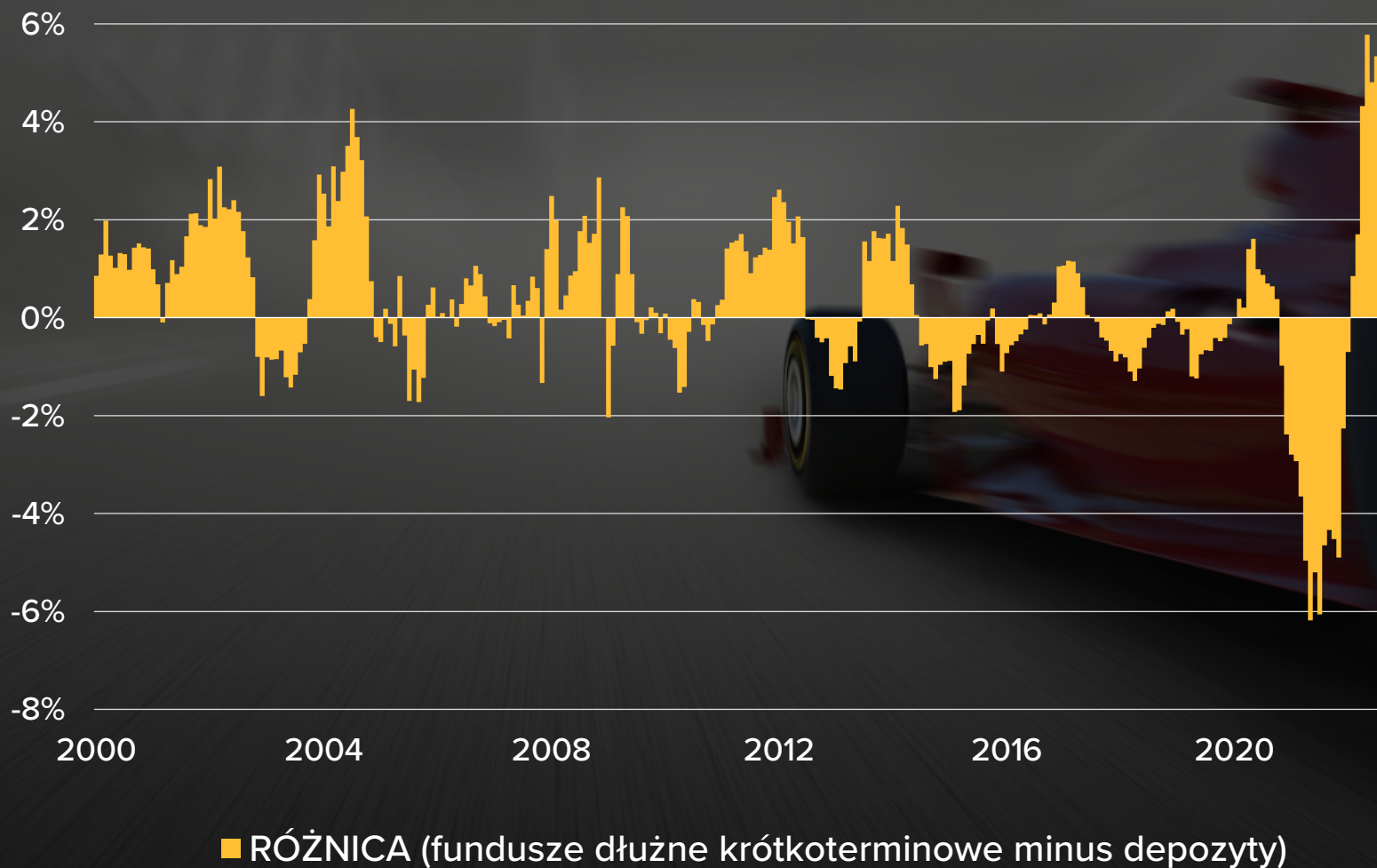






# Fundusze dłużne wyprzedziły lokaty

Fundusze dłużne  
krótkoterminowe  
a depozyty  
(roczne stopy zwrotu)

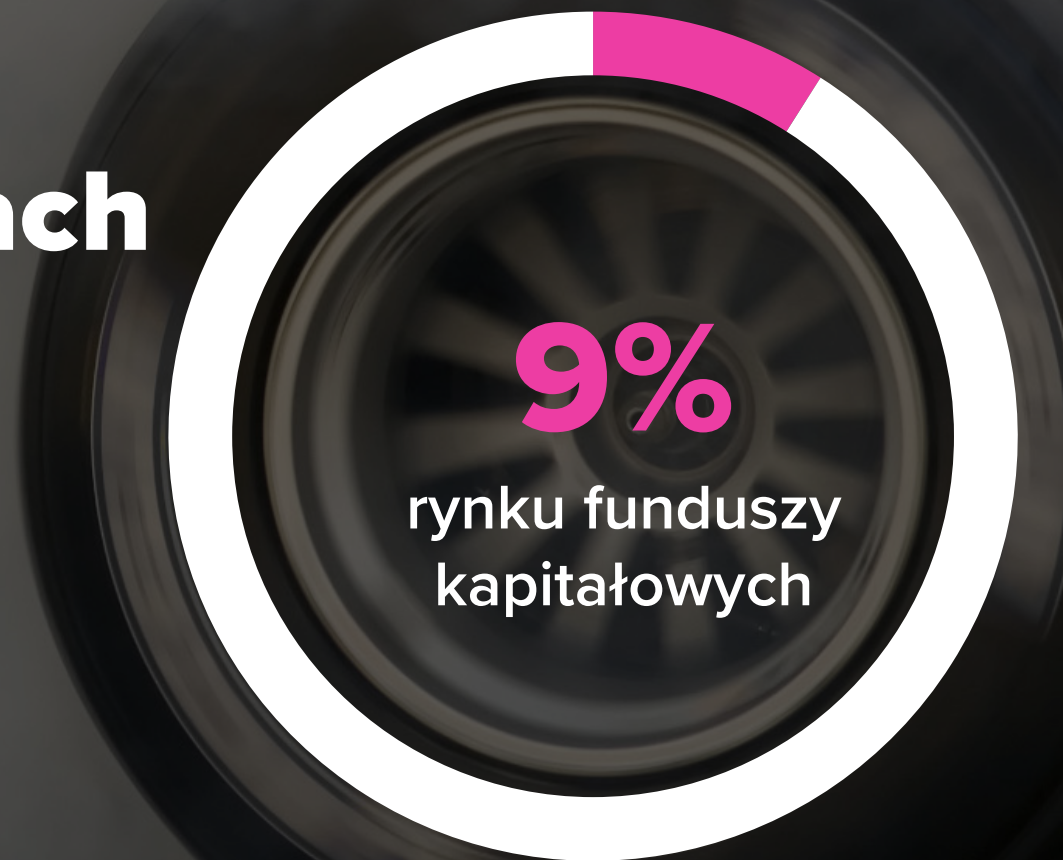


# Fundusze dłużne wyprzedziły lokaty

Fundusze dłużne  
krótkoterminowe  
a depozyty  
(roczne stopy zwrotu)

# Rośnie rola PPK w aktywach

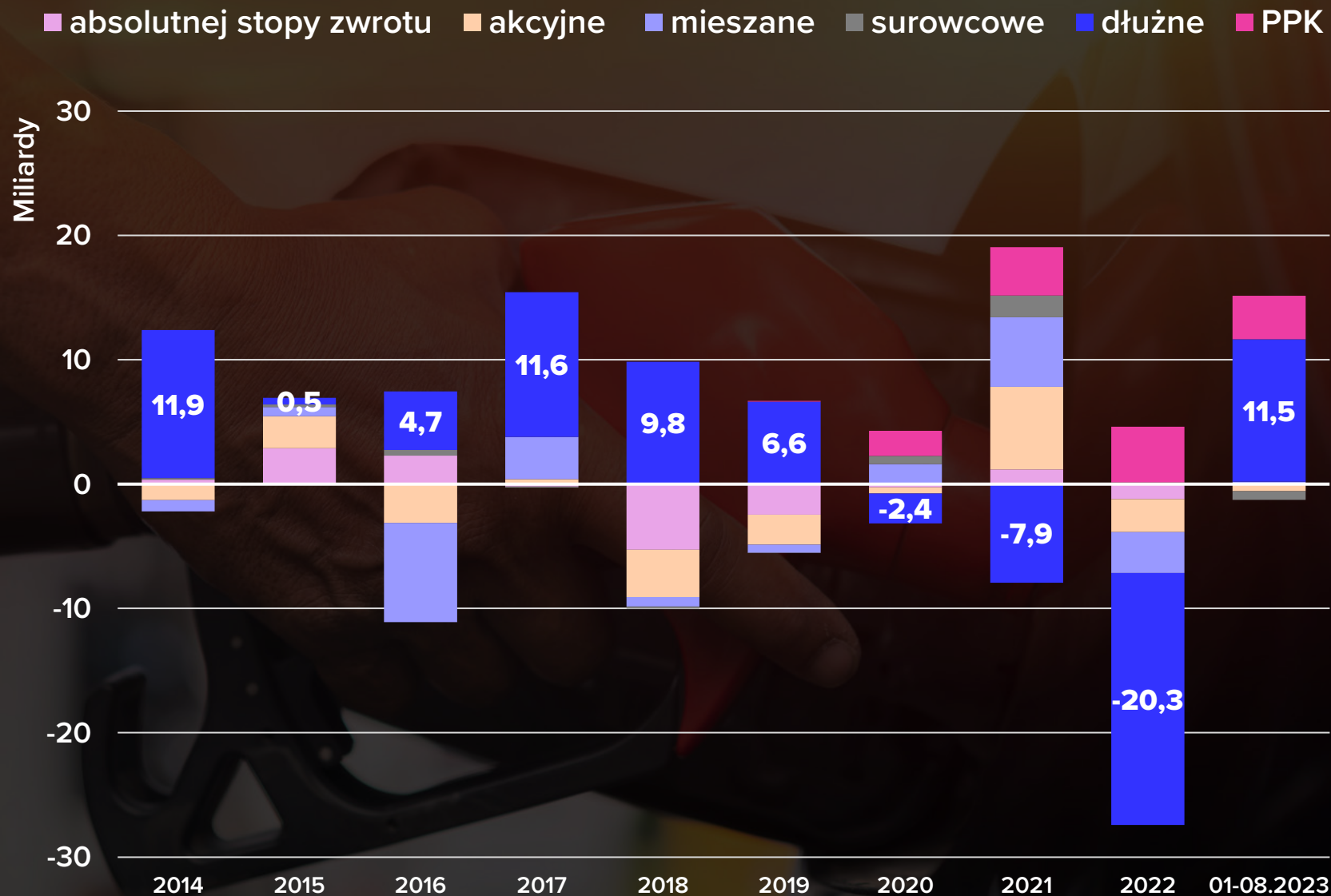
Zgromadzone aktywa to  
**18 mld zł** w 4 lata





# Inwestorzy wracają do funduszy dłużnych

Saldo wpłat i wypłat  
(I - VIII 2023)





# Ważne zmiany

**Success fee po nowemu**

**Powrót informacji o FIZach**

**wciąż przed nami**

**Podatki - kompensacja zysków i strat**