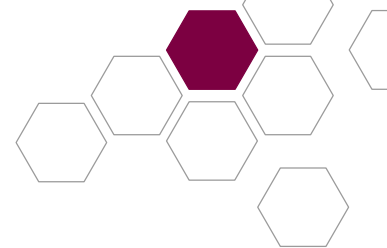




Obyś żył w ciekawych czasach
2016 rokiem zmian i zmienności na rynkach

Jak zapamiętamy 2016 rok?



czerwiec

Wielka Brytania głosuje
za Brexitem



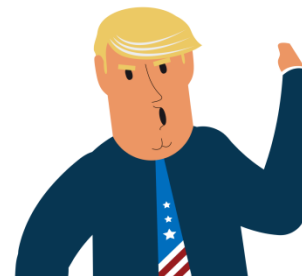
październik

Projekt ustawy zakładający
opodatkowanie FIZ



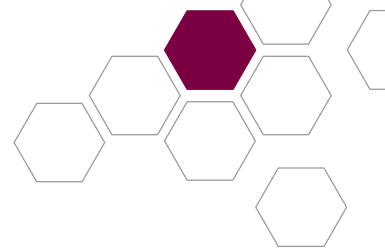
listopad

Wybór Trumpa na prezydenta USA



ORAZ ...

... Program Budowy Kapitału

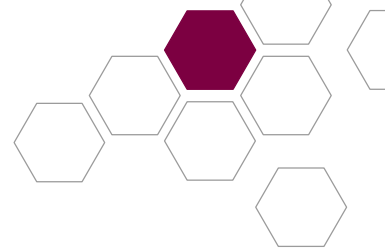


Środki z OFE do nowych IKZE



Pracownicze Plany Kapitałowe

Nieoceniony wkład Analizy Online!

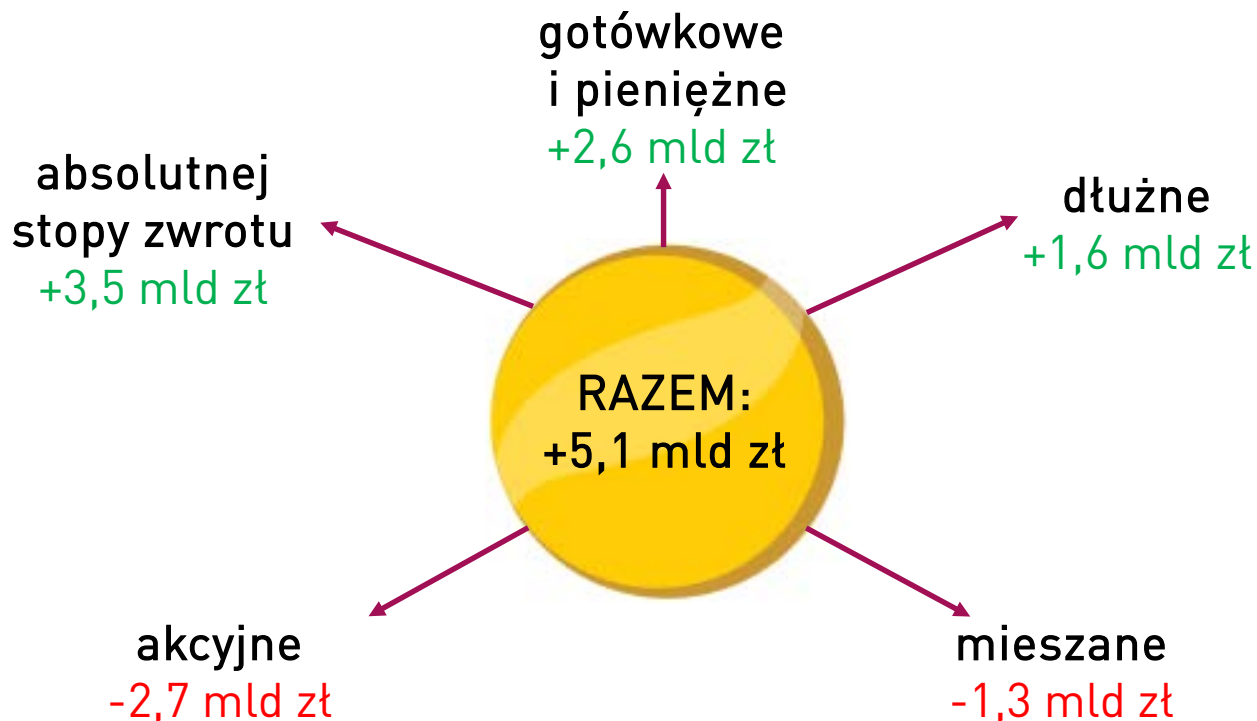
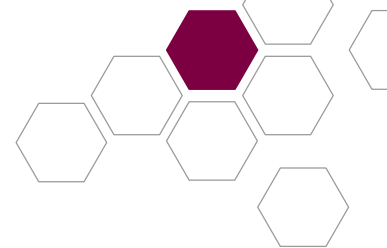


STRONA
074

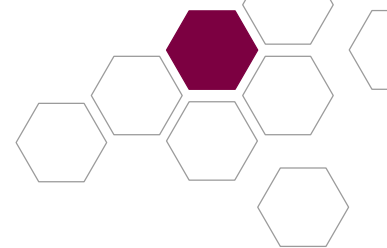


Klienci preferowali bezpieczeństwo i „absolutny zysk”

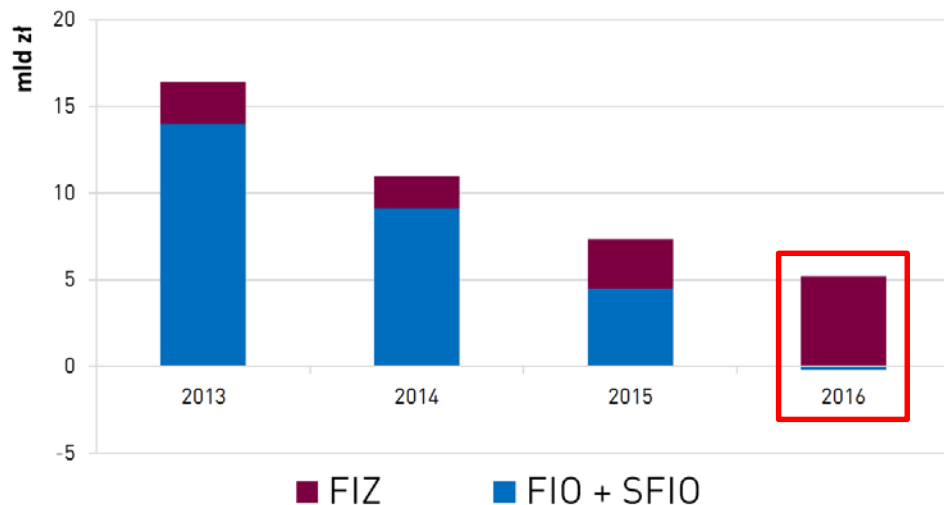
Bilans sprzedaży funduszy detalicznych



FIZ-y wygrywają w starciu o klientów funduszy



Saldo wpłat i wypłat do funduszy detalicznych



■ Detaliczne FIZ-y: **+5,3 mld zł** napływów netto

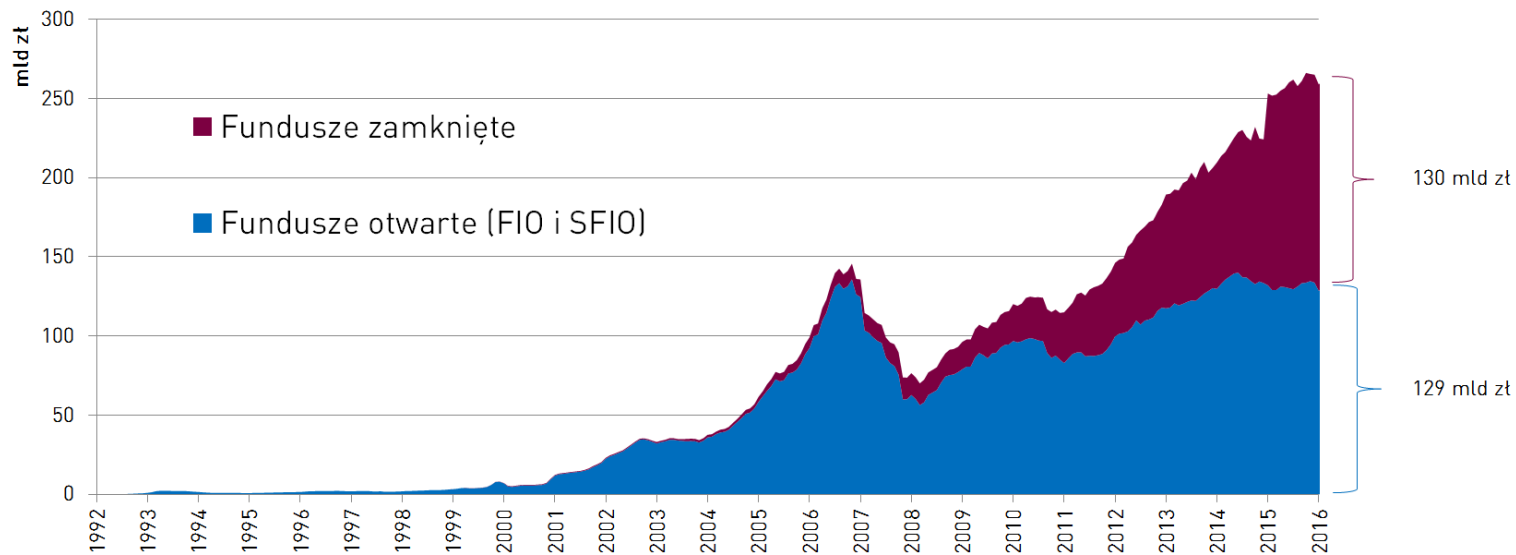
■ Z czego **+3,4 mld zł** do funduszy absolutnej stopy zwrotu

Źródło: Anality Online

Dwie równe części krajowego rynku funduszy

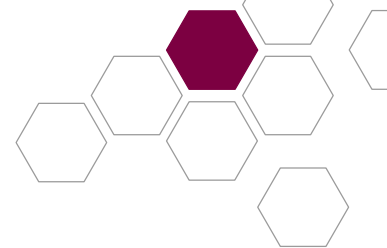


Aktywa funduszy inwestycyjnych

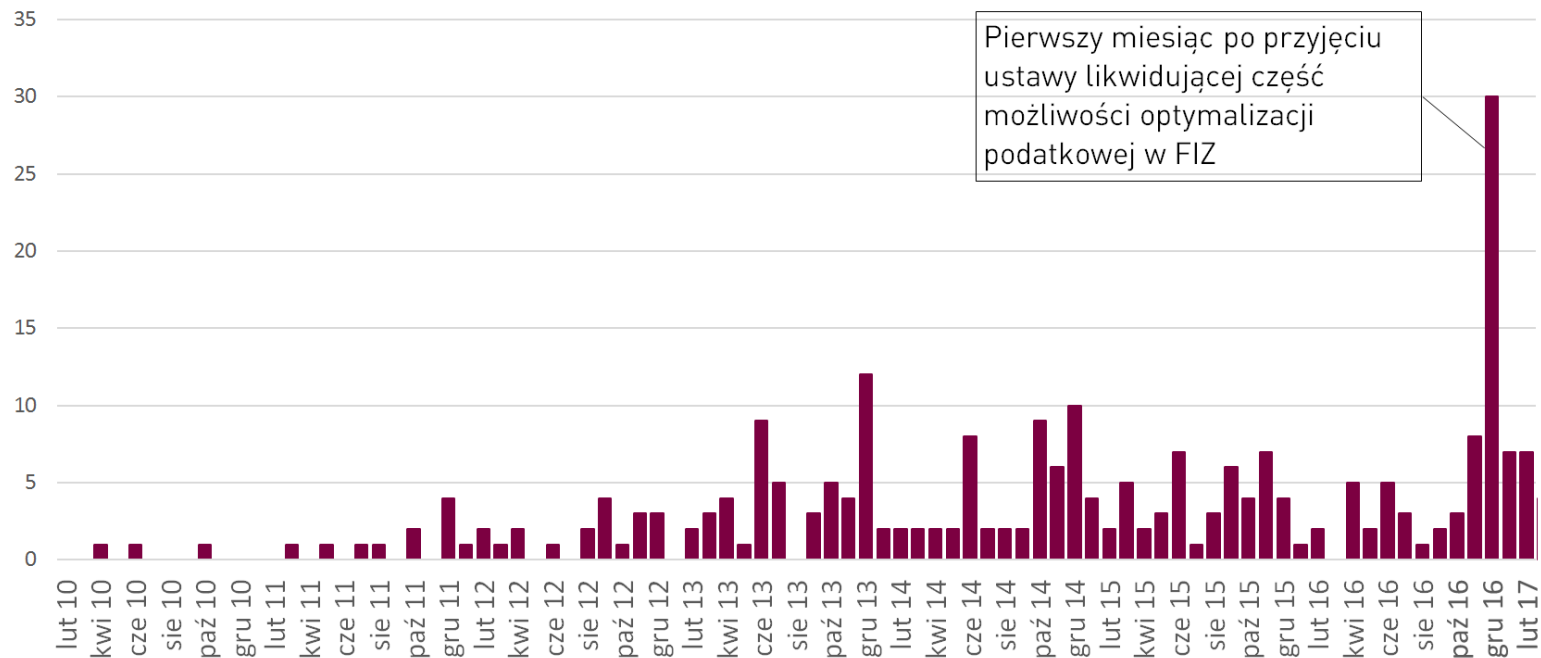


Źródło: Analizy Online

Cisza przed burzą, czy nie taki diabeł straszny?



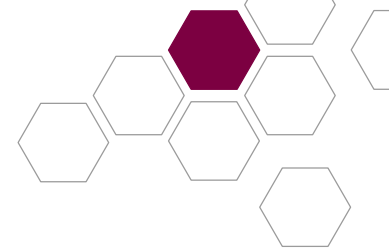
Liczba ogłoszeń o likwidacji FIZ AN-ów dedykowanych wybranym inwestorom



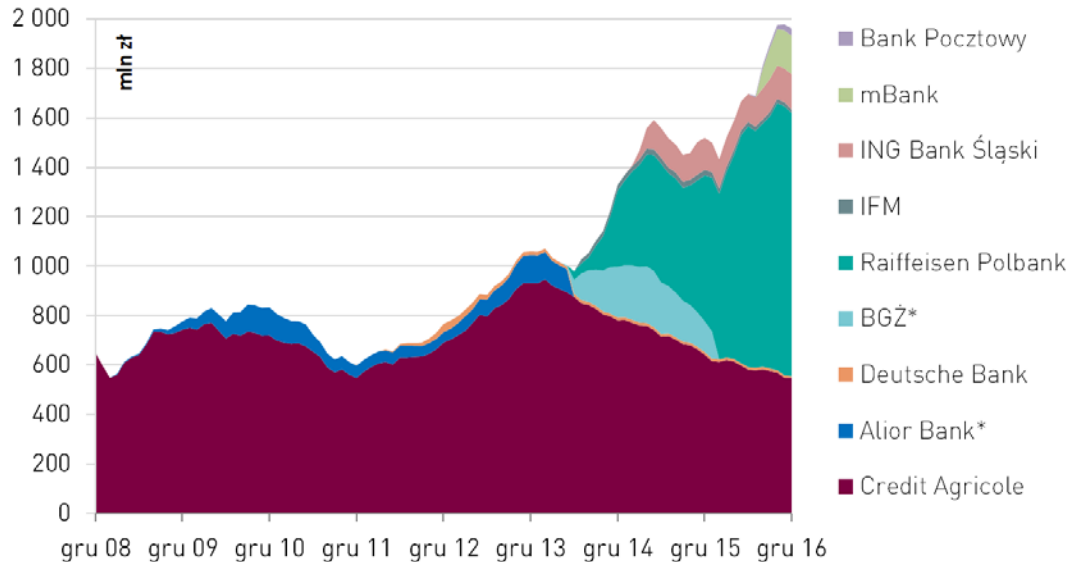
Źródło: Analizy Online

Fundusze white label

Wyraźny trend sprzedażowy



Aktywa funduszy white label



Już prawie 2,0 mld zł aktywów

Alternatywa dla klientów

Sposób na MiFID II?

* banki mają obecnie własne TFI w grupie kapitałowej

Źródło: Analizy Online

Z dużej chmury mały deszcz i solidne stopy zwrotu



		2012	2013	2014	2015	2016	annualizowane	
							5-letnie	3-letnie
AKCYJNE	akcji polskich małych i średnich spółek	17,2%	31,1%	-7,0%	5,3%	13,1%	11,2%	3,5%
	akcji polskich uniwersalne	17,7%	11,2%	-3,9%	-6,2%	8,7%	5,1%	-0,7%
	akcji Emerging Markets	9,0%	-3,3%	0,4%	-10,8%	9,8%	0,7%	-0,6%
	akcji europejskich	14,7%	14,5%	4,8%	7,3%	0,9%	8,3%	4,3%
	akcji globalnych	10,4%	12,9%	11,6%	4,5%	6,3%	9,1%	7,4%
	akcji Nowej Europy	22,7%	-2,8%	1,1%	-4,3%	9,8%	4,8%	2,0%
	akcji tureckich	46,5%	-27,8%	32,8%	-18,5%	-2,2%	2,3%	1,9%
akcji amerykańskich	-0,1%	24,1%	18,8%	-1,8%	8,1%	9,4%	8,0%	
MIESZ.	polskie aktywnej alokacji	8,6%	2,1%	-5,1%	-4,8%	3,9%	0,8%	-2,1%
	polskie stabilnego wzrostu	11,7%	3,3%	2,7%	-2,2%	2,4%	3,5%	1,0%
	polskie zrównoważone	15,8%	4,2%	-0,9%	-5,2%	4,9%	3,5%	-0,5%
DŁU./GOT.	polskich obligacji korporacyjnych	4,5%	3,8%	2,4%	2,0%	2,5%	3,0%	2,3%
	polskich papierów skarbowych	11,0%	1,5%	7,2%	0,4%	-0,2%	3,9%	2,4%
	zagraniczne obligacji korporacyjnych	17,1%	6,2%	3,1%	-1,0%	6,7%	6,3%	2,9%
	gotówkowe i pieniądze	5,7%	3,2%	3,2%	1,4%	1,2%	2,9%	1,9%



Co według Ciebie zmieni się w branży TFI po wprowadzeniu dyrektywy MiFID II?





Dziękuję za uwagę

Michał Duniec

*Prezes Zarządu,
Dyrektor Działu Analiz*