



„Rock solid”

**Kolejny dobry rok dla
funduszy inwestycyjnych**

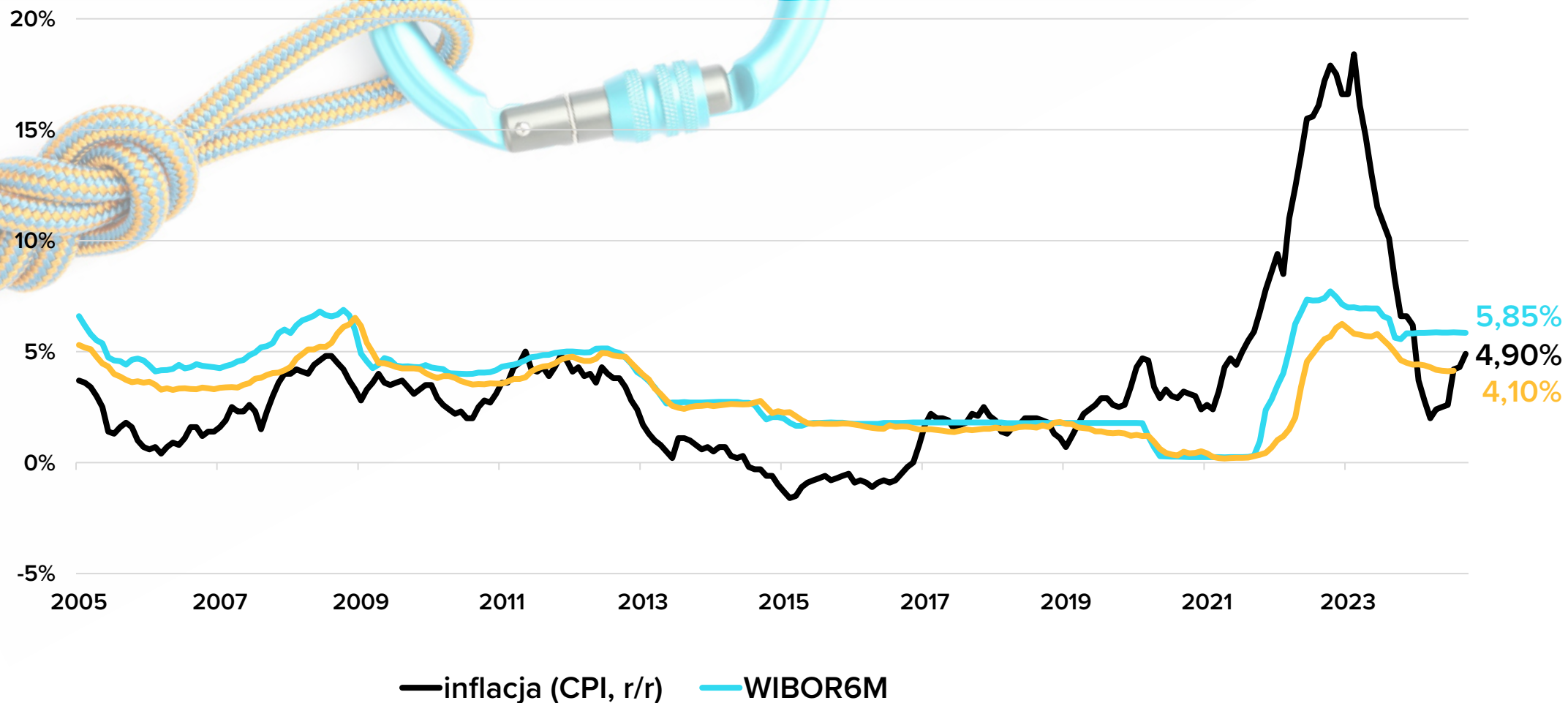


Michał Duniec

Prezes zarządu
Analizy Online SA,

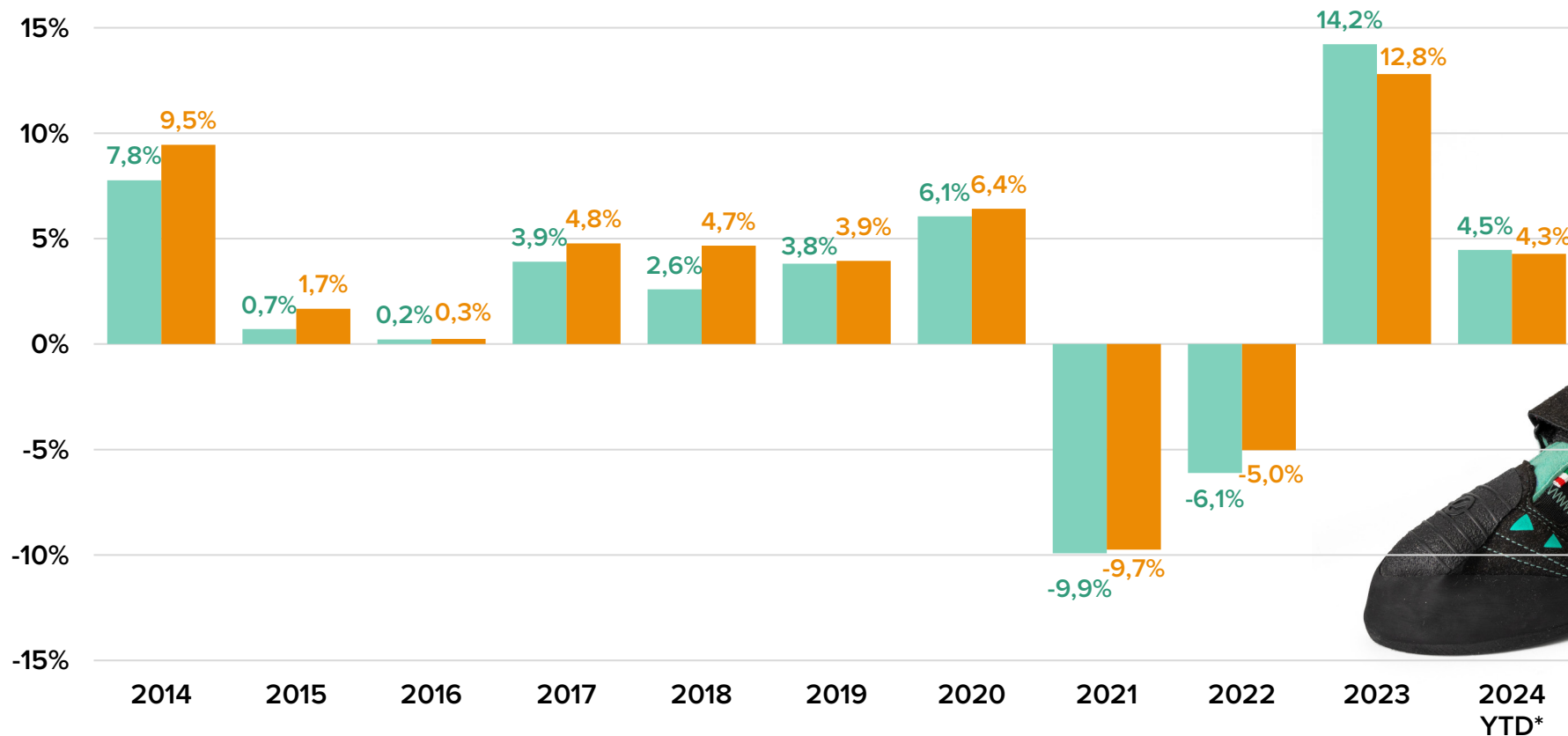


Superbonus od NBP



Wyniki funduszy polskich papierów dłużnych

fundusze obligacji długoterminowych na tle indeksu TBSP



*dane na 30 września 2024

■ długoterminowe skarbowe

■ TBSP



Wyniki funduszy polskich papierów dłużnych

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD*
długoterminowe skarbowe	1,0%	7,8%	0,7%	0,2%	3,9%	2,6%	3,8%	6,1%	-9,9%	-6,1%	14,2%	4,5%
długoterminowe uniwersalne	2,0%	6,5%	1,0%	0,8%	4,0%	2,3%	2,9%	3,8%	-7,4%	-4,4%	13,4%	4,8%
korporacyjne	4,3%	3,9%	1,9%	2,6%	2,7%	0,8%	3,3%	1,8%	-1,0%	-0,5%	11,5%	5,6%
uniwersalne	2,9%	3,9%	1,1%	1,2%	2,7%	0,9%	1,5%	1,5%	-2,6%	0,6%	10,4%	5,2%
skarbowe	2,0%	3,7%	1,2%	0,7%	2,1%	1,2%	1,5%	1,6%	-3,1%	1,4%	9,9%	4,6%
TBSP	2,0%	9,5%	1,7%	0,3%	4,8%	4,7%	3,9%	6,4%	-9,7%	-5,0%	12,8%	4,3%
GPWB-BWZ	-	-	-	-	-	-	-	2,2%	-0,8%	3,7%	9,7%	5,5%

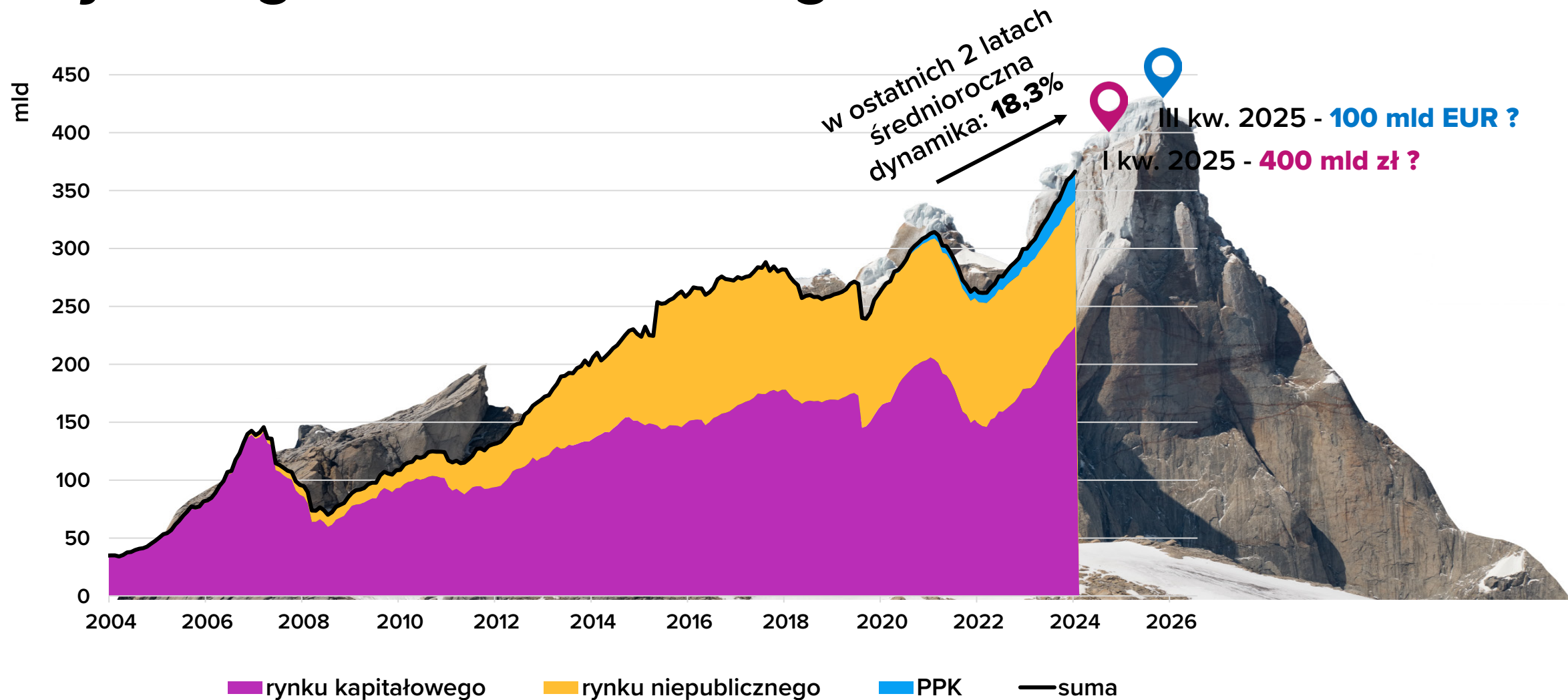
* dane na 30 września 2024

Solidne wyniki w głównych kategoriach [nareszcie]

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD*	5-letnia annualizowana
akcji amerykańskich	25,3%	19,2%	16,9%	-21,1%	21,7%	14,9%	10,6%
akcji globalnych	21,7%	18,0%	13,7%	-20,3%	18,8%	11,7%	8,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	9,7%	20,7%	22,1%	-18,0%	35,3%	12,6%	13,9%
akcji europejskich	25,6%	4,7%	16,4%	-12,2%	13,5%	8,8%	7,7%
akcji polskich uniwersalne	1,3%	5,8%	20,4%	-16,3%	35,5%	6,3%	9,8%
akcji Nowej Europy	14,2%	-1,8%	14,7%	-18,2%	28,1%	9,0%	6,8%
akcji Emerging Markets	16,1%	8,2%	-1,3%	-18,6%	5,8%	12,0%	1,6%
polskie zrównoważone	2,5%	5,2%	5,7%	-14,3%	25,7%	5,7%	5,2%
polskie stabilnego wzrostu	2,4%	6,4%	-0,7%	-10,6%	19,8%	5,3%	3,7%
polskie aktywnej alokacji	1,2%	4,9%	2,2%	-6,7%	20,6%	5,0%	5,3%
polskich obligacji korporacyjnych	3,3%	1,8%	-1,0%	-0,5%	11,5%	5,6%	3,4%
polskich papierów krótkoterminowych	1,5%	1,5%	-2,6%	0,6%	10,4%	5,2%	2,9%
polskich papierów długoterminowych	2,9%	3,8%	-7,4%	-4,4%	14,2%	4,5%	1,1%

*dane na 30 września 2024

Psychologiczna bariera za rogiem?

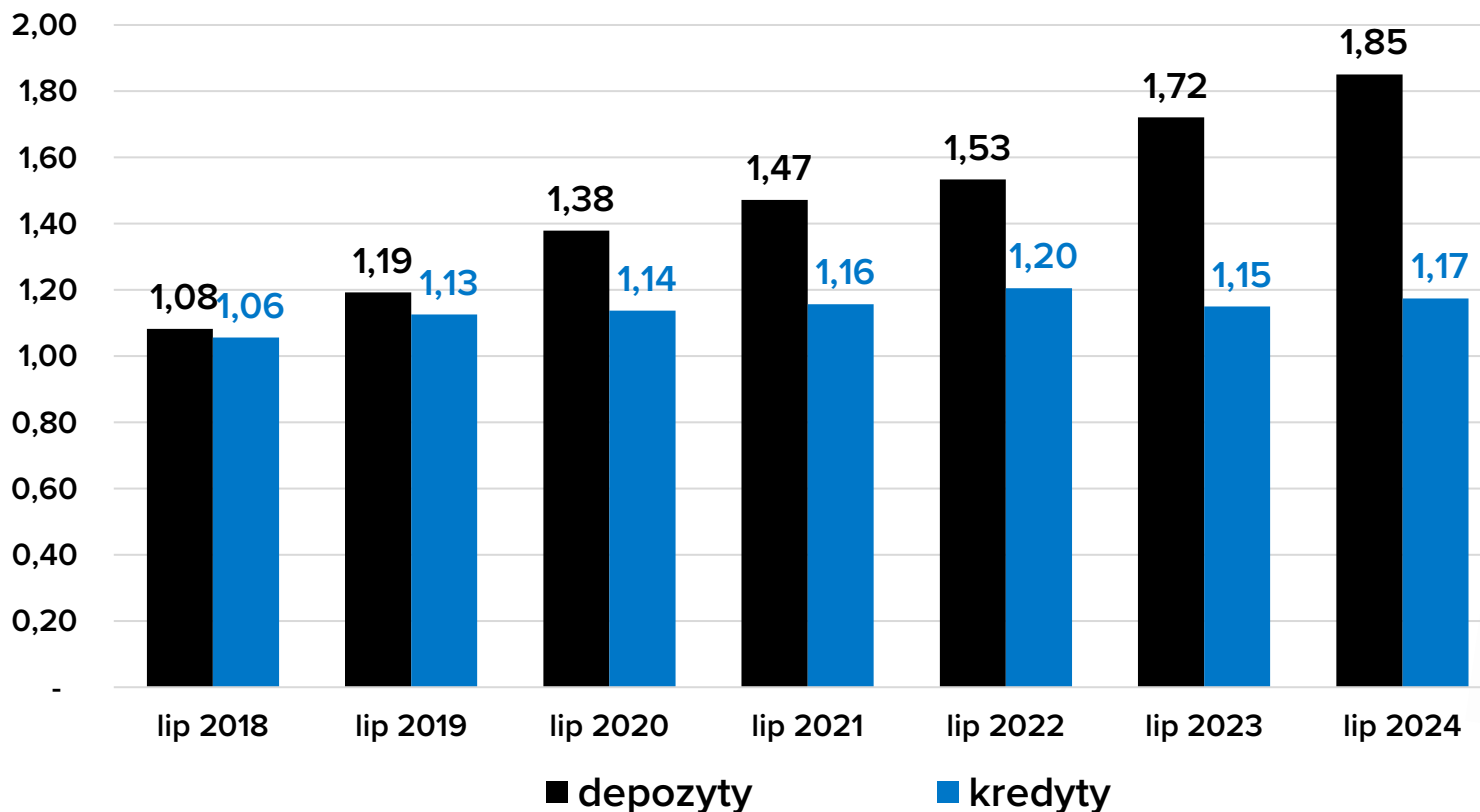


„Pomocna dłoń” na warszawskim parkiecie



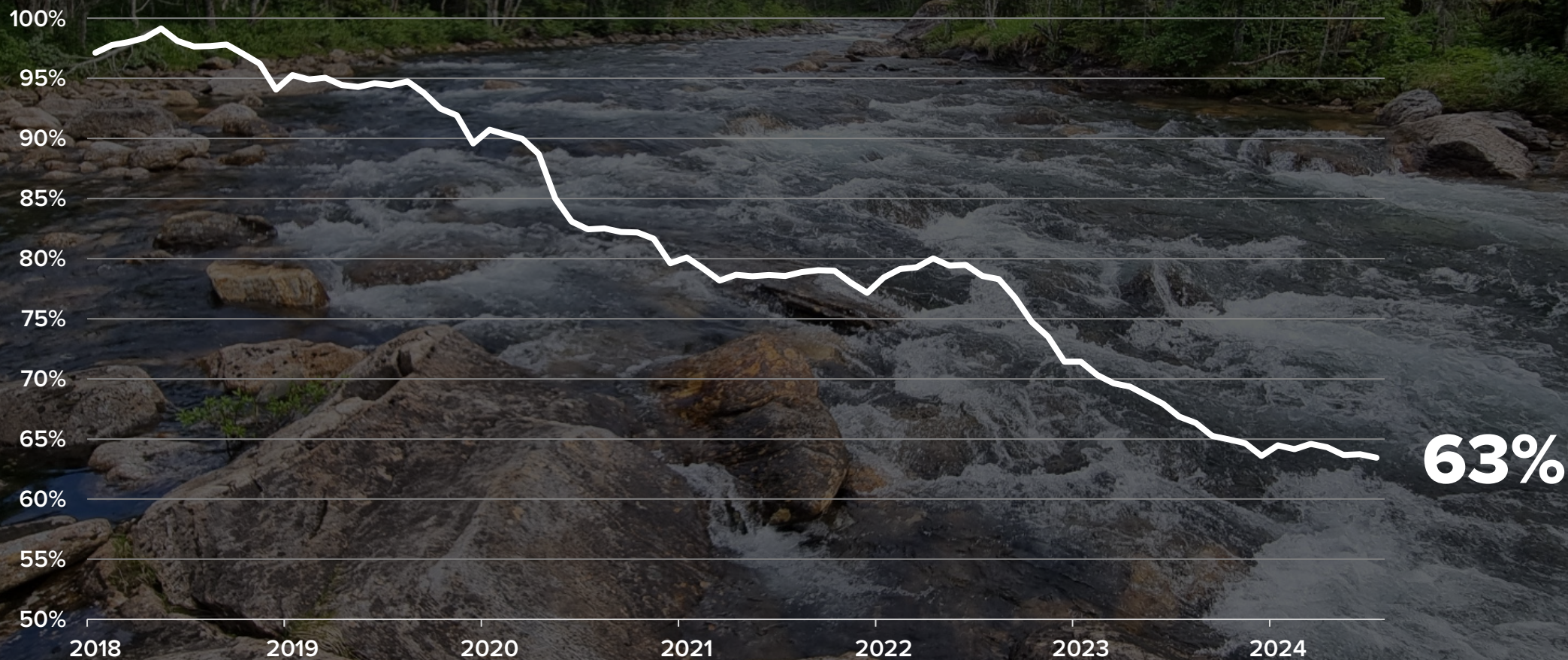
Depozyty i kredyty sektora niefinansowego w bankach

na koniec okresu (bln zł)

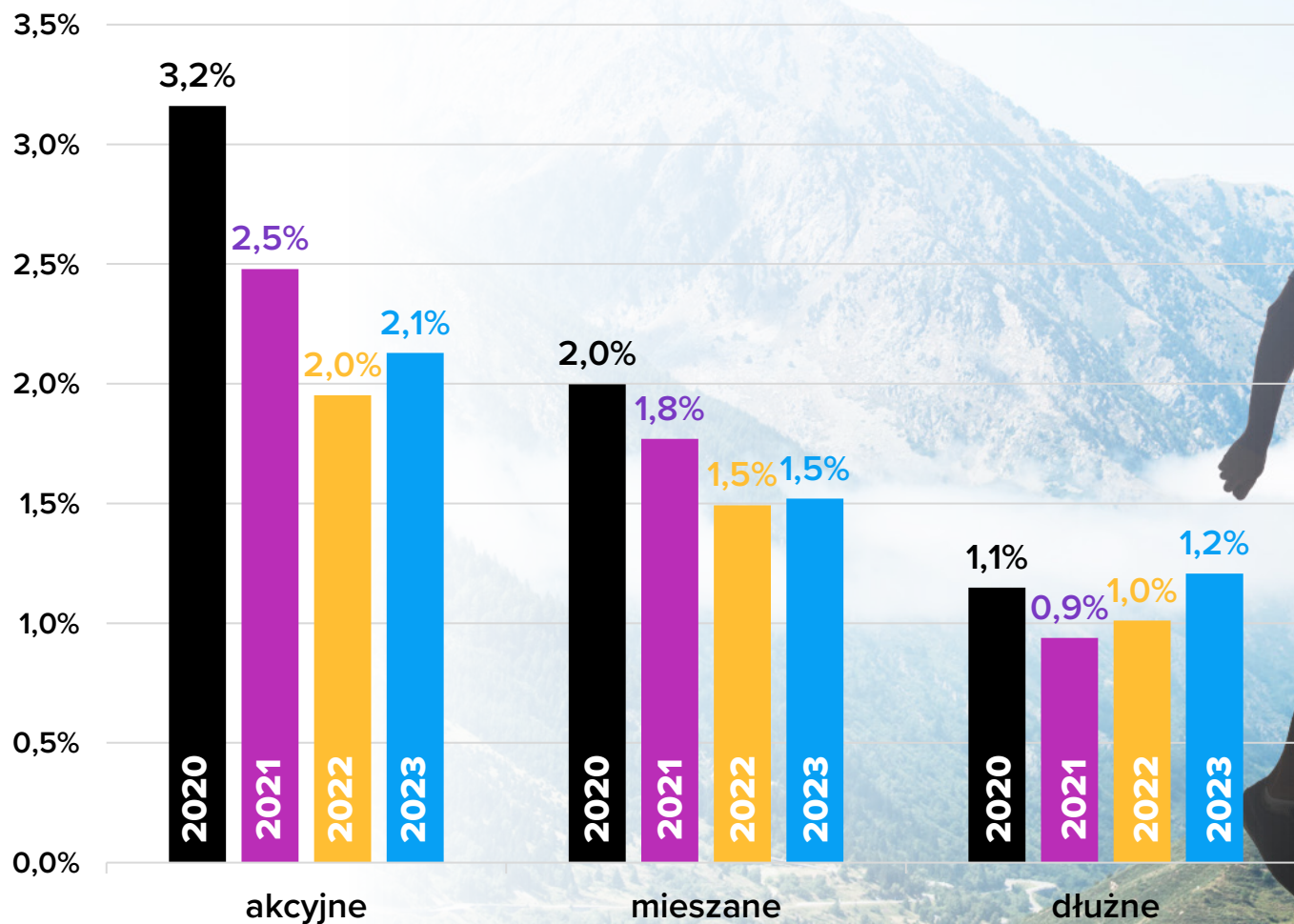


Banki są nadpłynne

Relacja kredytów do depozytów (proc.)

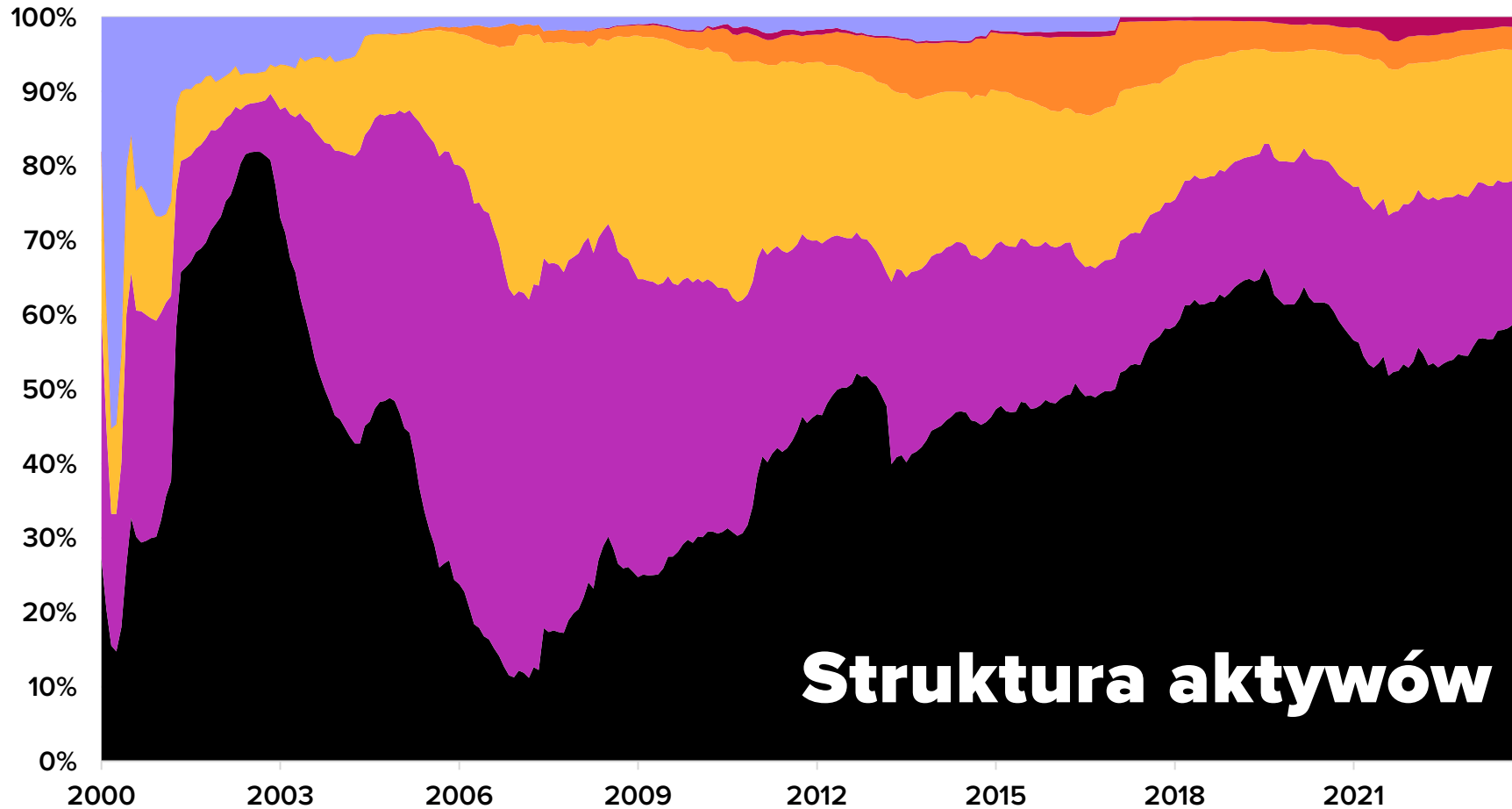


Koszty w 2023 roku



**Rekordowe
success fee**

287 mln zł
(0,2% aktywów)



-  gotówkowe i pieniężne PLN
-  rynku surowców
-  absolutnej stopy zwrotu
-  akcji
-  mieszane
-  dłużne



Jak wspiąć się na kolejne szczyty?

Zmiany w podatku od zysków kapitałowych

ETF w formie UCITS (FIO)

Wykorzystać dobry start PPK (suwak w OFE)

Powrót na właściwy szlak obniżania opłat