

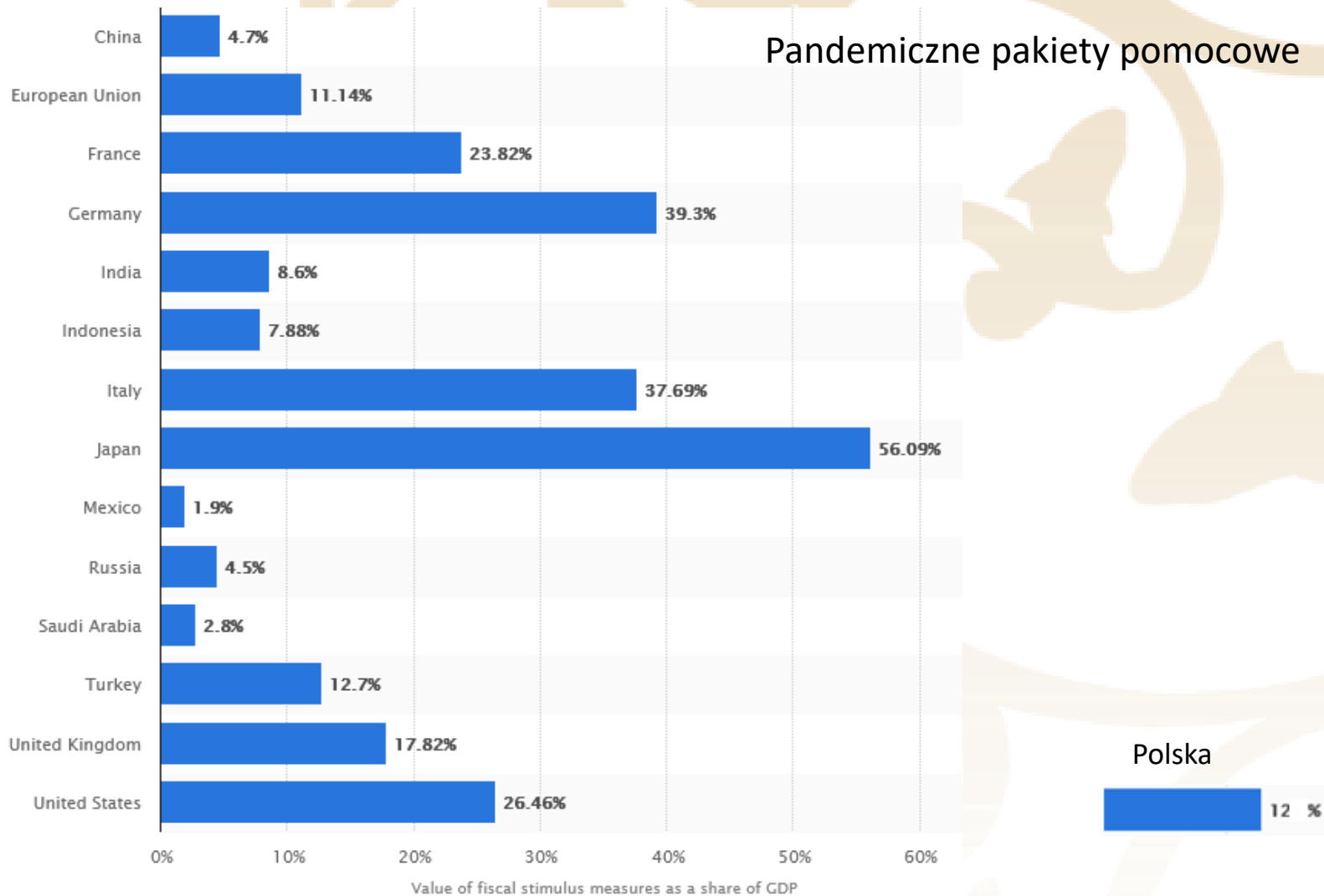
M M
P R I M E
T F I

Czy lokowanie pieniędzy firmowych, w dobie niskich stóp procentowych, może być zyskowne?

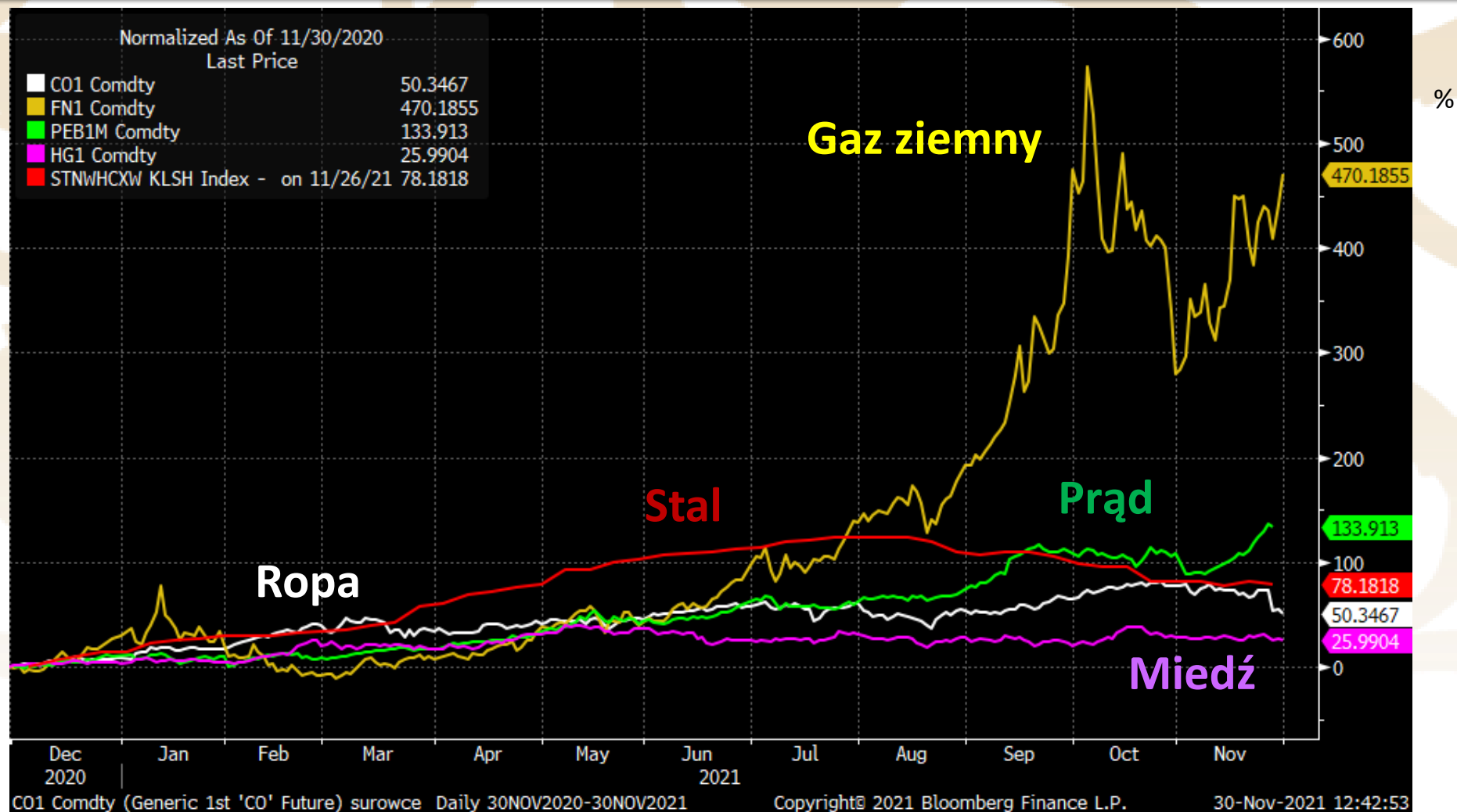
Seweryn Masalski, Dyrektor Inwestycyjny

1. Inflacja i stopy procentowe
2. Nieruchomości
3. Lokaty
4. Obligacje skarbowe
5. Fundusze

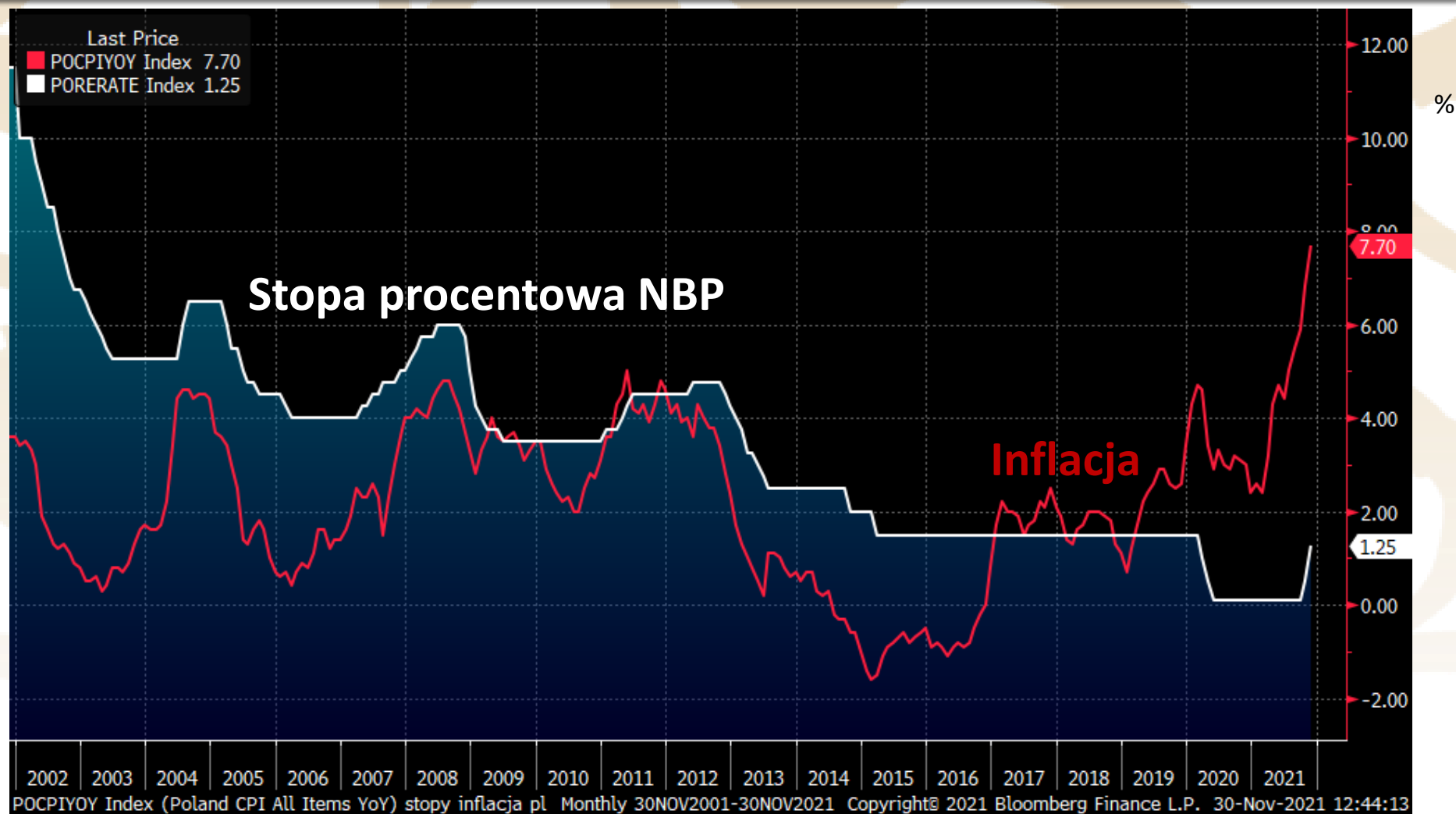
Ogromna globalna stymulacja fiskalna pośrednio pomaga Polsce



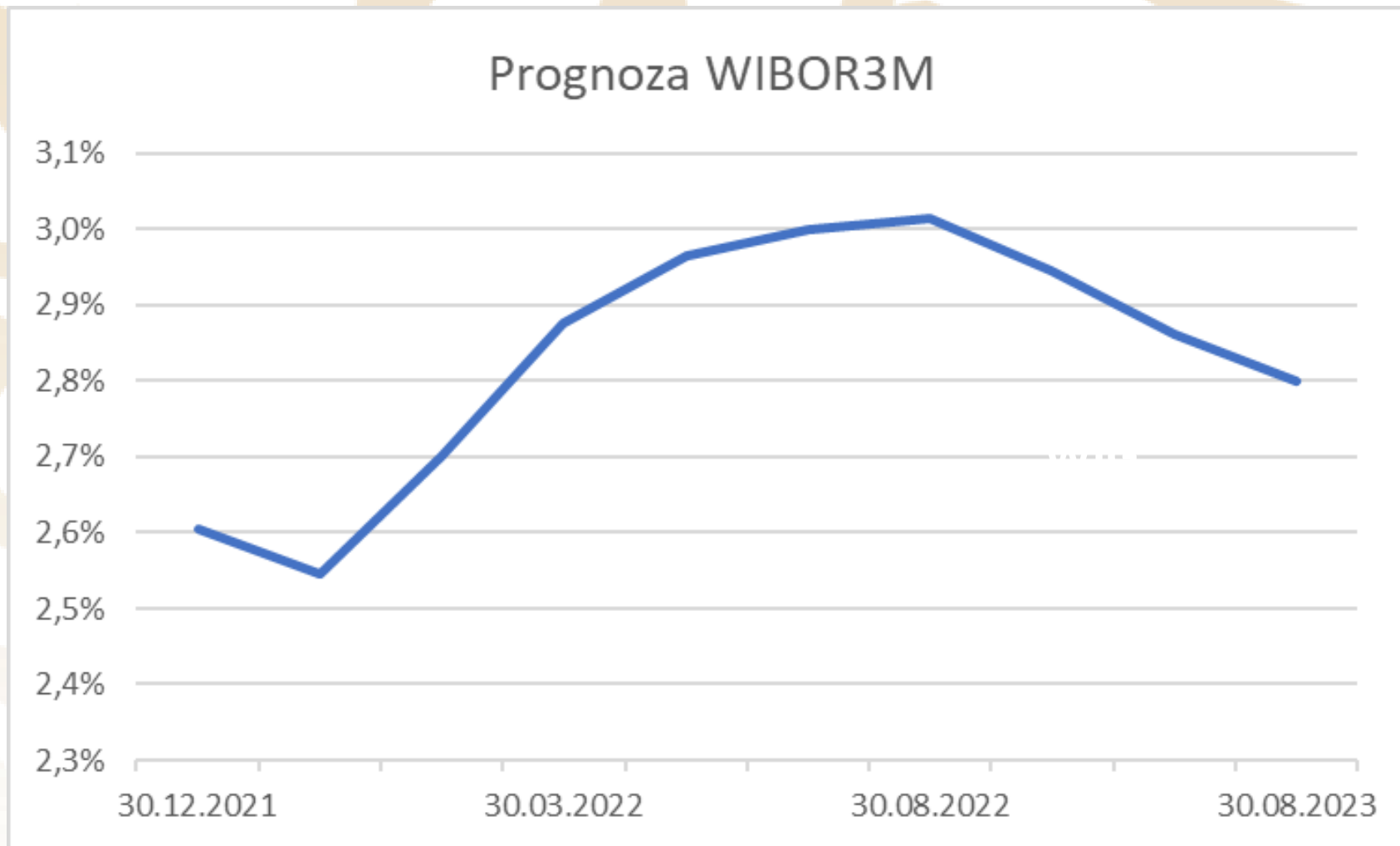
Rosną ceny surowców



Efekt – rosnąca inflacja



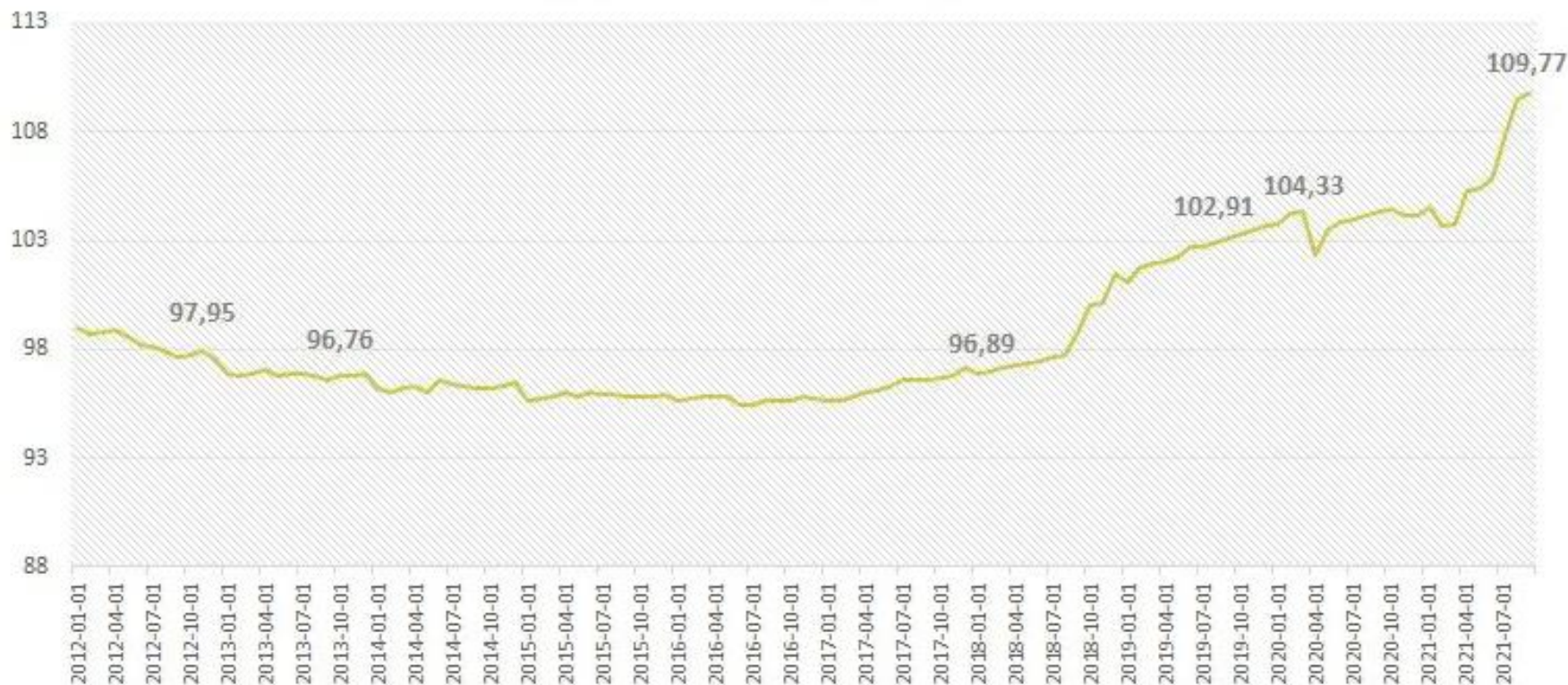
Rynek finansowy jest przekonany o rychłym podnoszeniu stóp procentowych przez RPP



Inflacja cen mieszkań

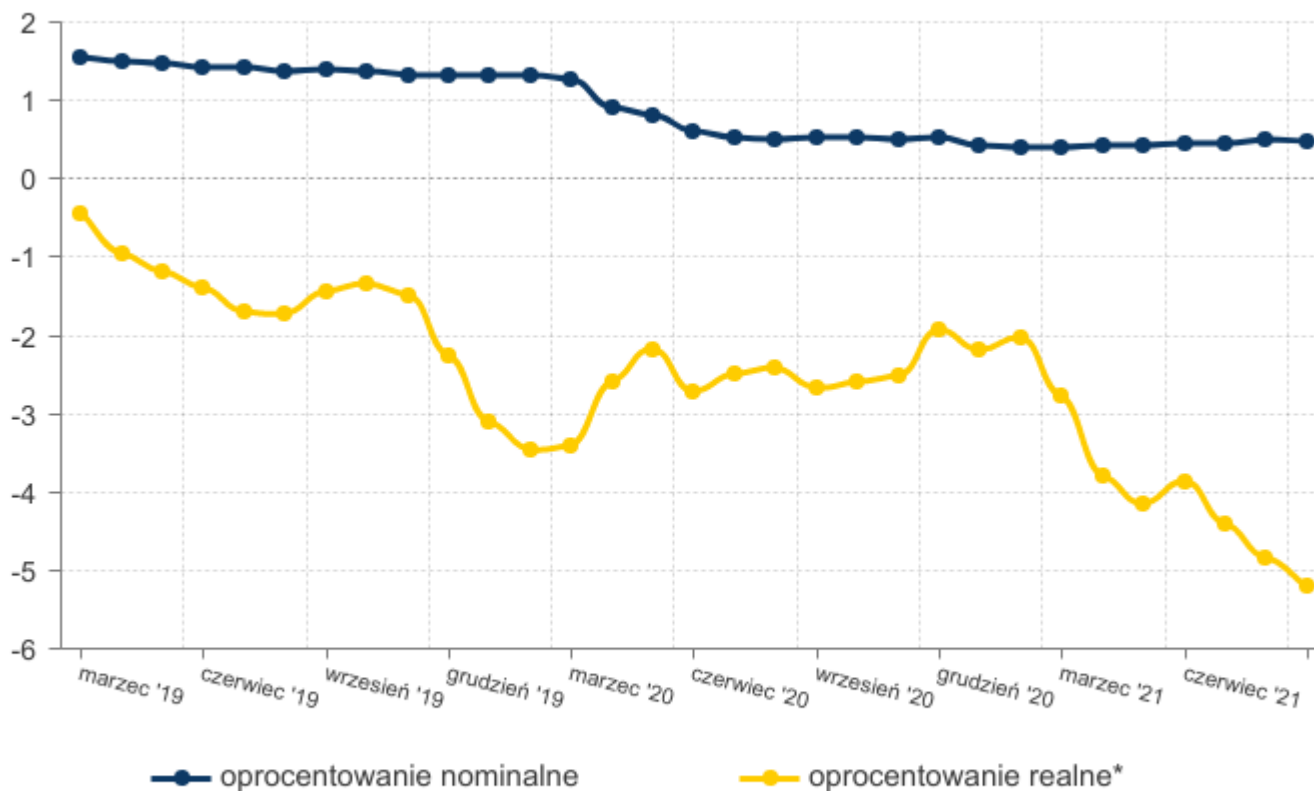
Indeks cen transakcyjnych mieszkań
rynek pierwotny i wtórny we wrześniu

Polska - lokale mieszkalne



Średnie oprocentowanie lokat

Średnie oprocentowanie lokat w ofertach polskich banków komercyjnych



* Oprocentowanie realne uwzględnia podatek od zysków kapitałowych oraz inflację.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych NBP, MPiT, GUS oraz stron internetowych poszczególnych banków

Dla większych kwot oprocentowanie jest ujemne

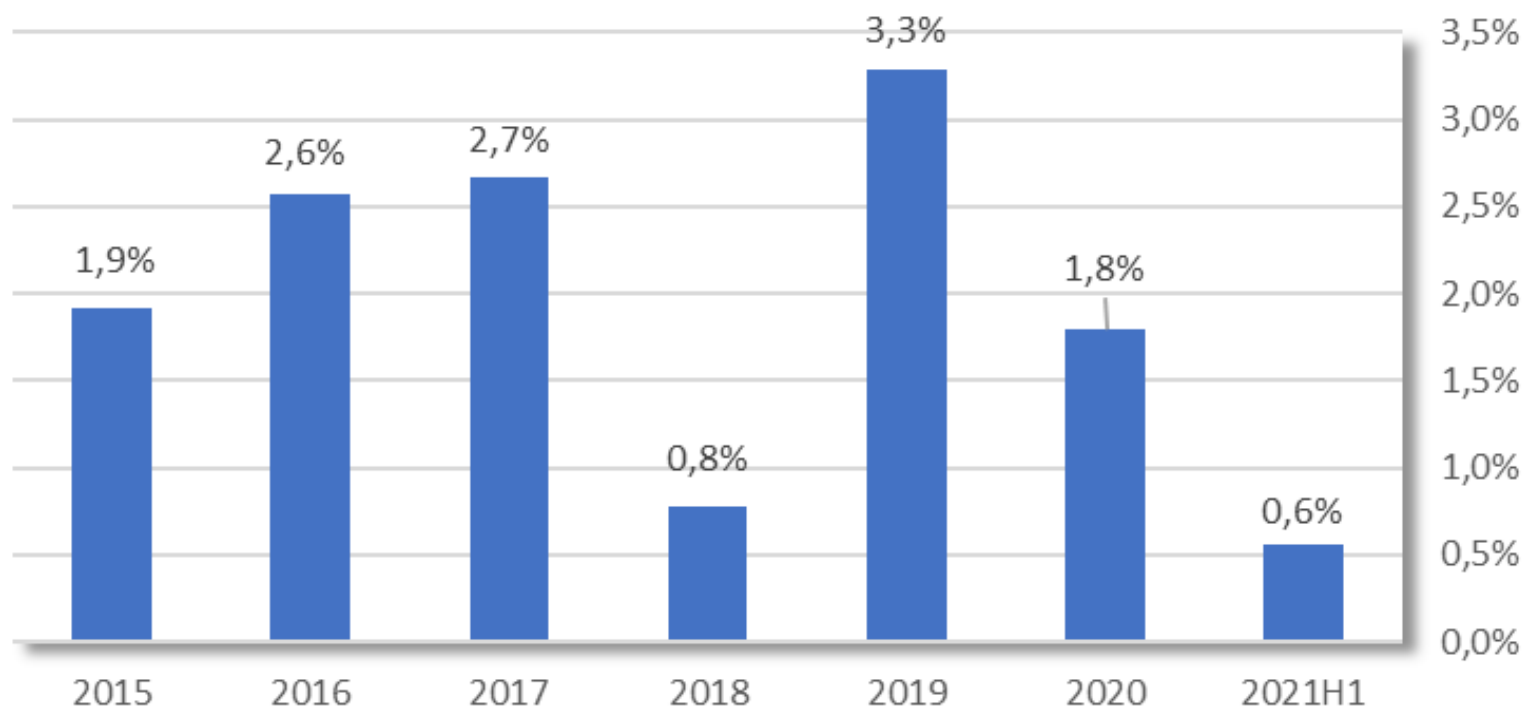
Bank	Opłata miesięczna	Podstawa opłaty
PKO BP	0,04%	dla średniego salda miesięcznego powyżej 5 mln zł
ING	0,04%	nadwyżka salda na koniec miesiąca nad 0,5 mln zł
Pekao	0,3%	nadwyżka salda na każdy dzień ponad 1 mln zł
Santander	0,02%	nadwyżka na koniec miesiąca nad 5 mln
mBank	0,02%	nadwyżka salda na koniec miesiąca nad 40 mln zł

Zysk na obligacjach skarbowych do niedawna był porównywalny ze stopą procentową NBP

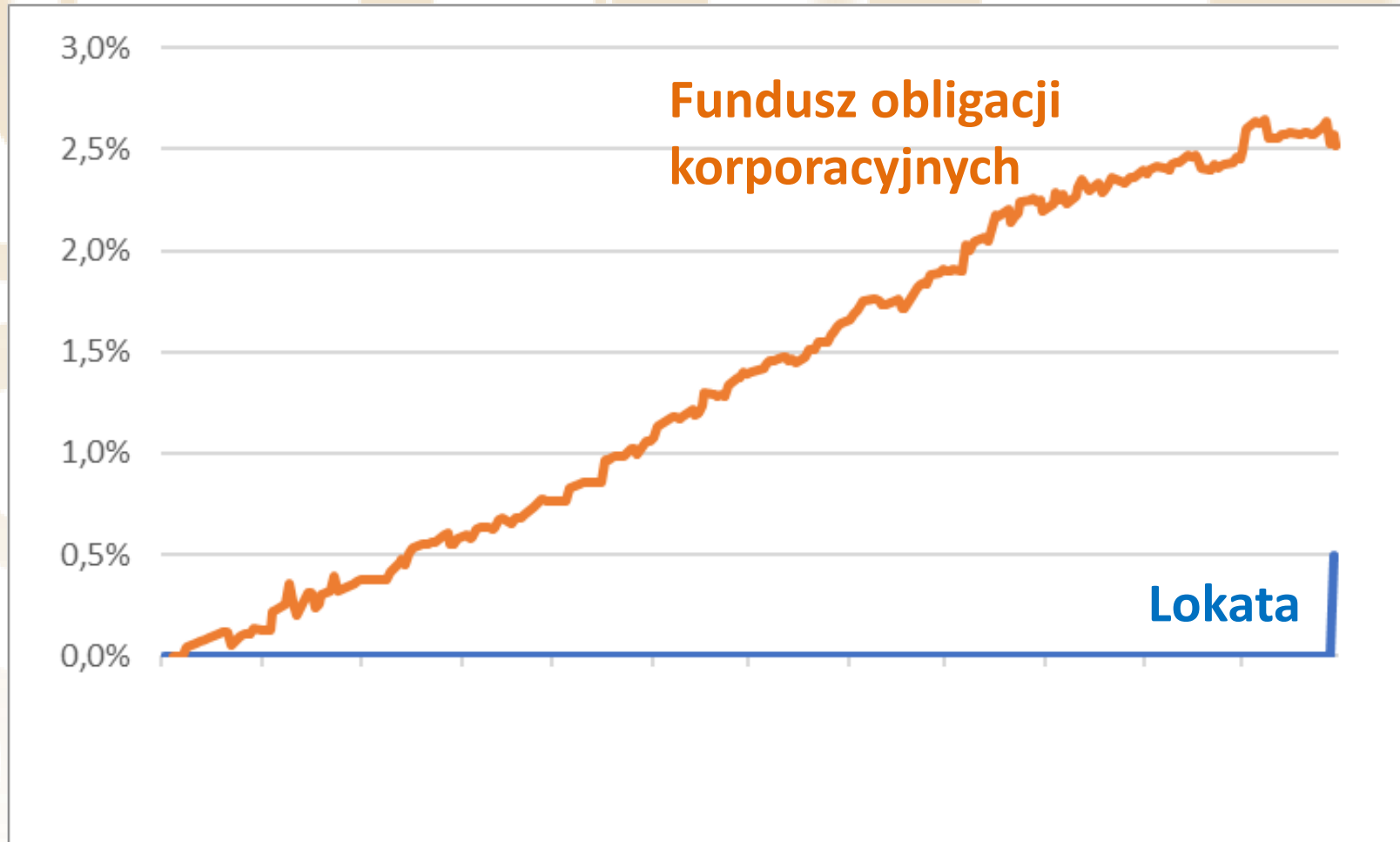


Wyniki funduszy obligacji korporacyjnych

Średnia stopa zwrotu funduszy obligacji korporacyjnych

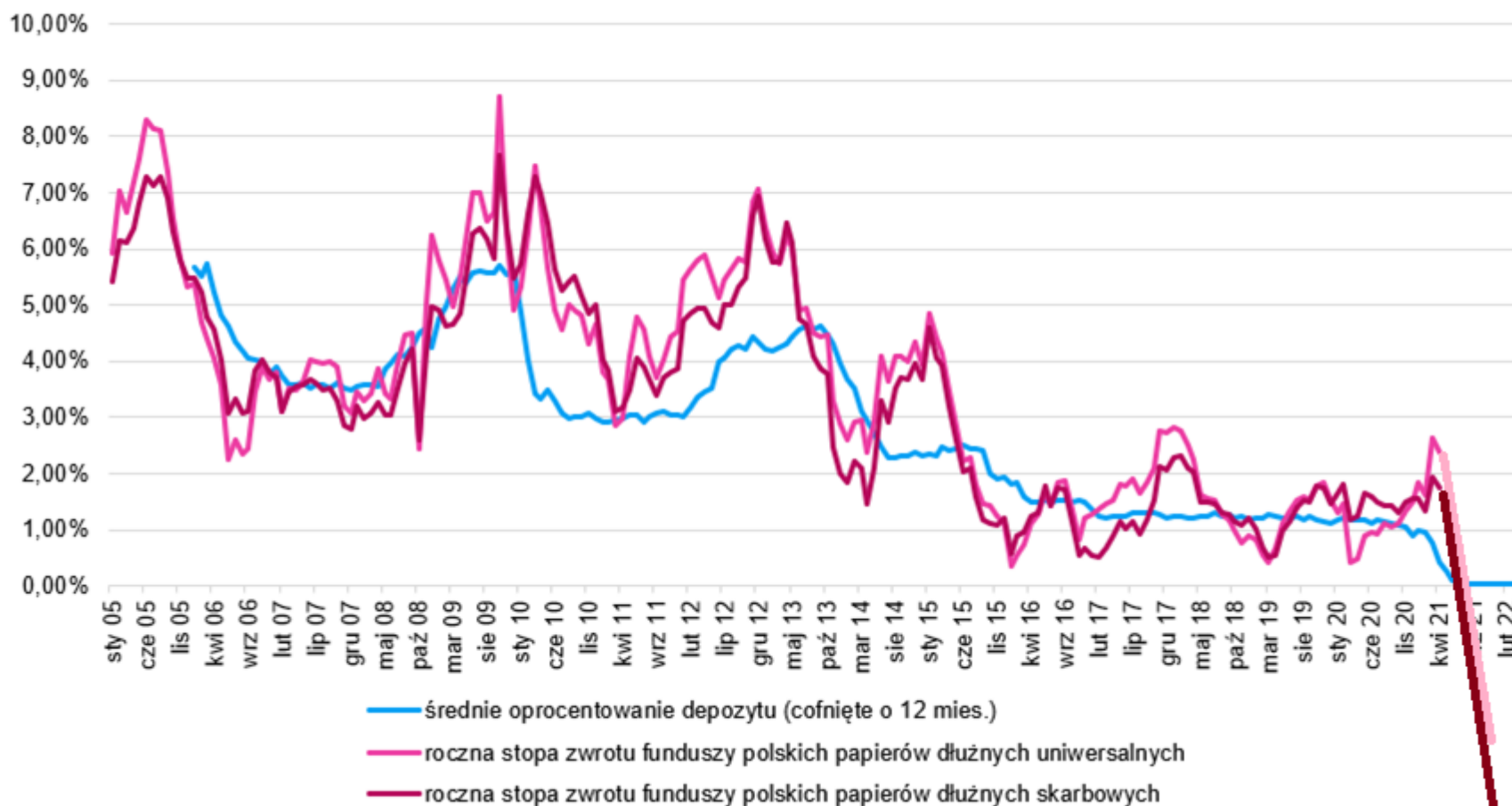


Lokata a fundusz



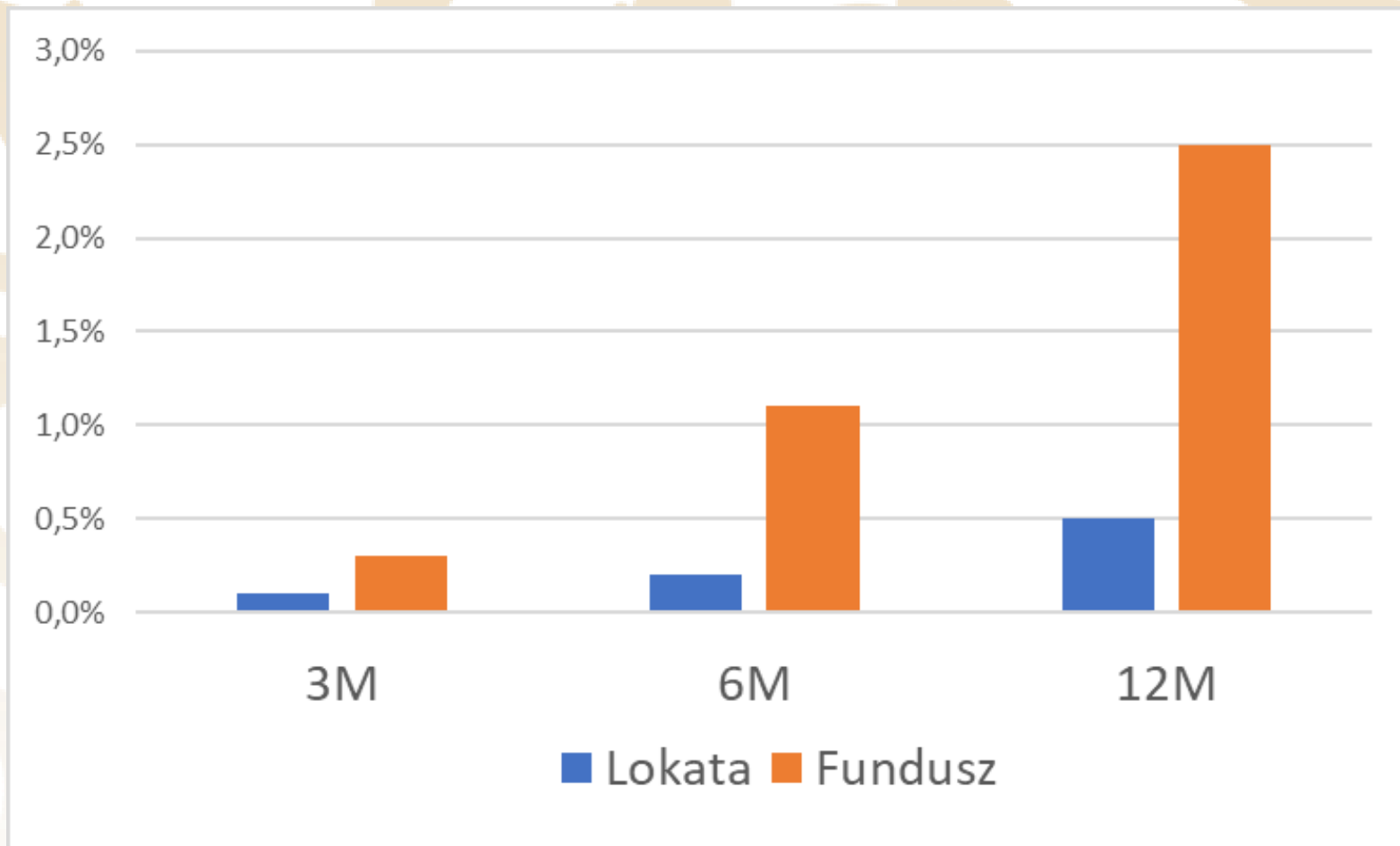
Średni zysk z funduszy obligacyjnych jest zazwyczaj nieco wyższy niż oprocentowanie lokat

Średnia 12-mies. stopa zwrotu funduszy dłużnych krótkoterminowych na tle oprocentowania depozytów dla firm



Źródło: Analizy.pl, NBP

Lokata a fundusz



Fundusze absolutnej stopy zwrotu



60 miesięcy

36 miesięcy

24 miesięcy

12 miesięcy

6 miesięcy

ok. 180%

ok. 140%

ok. 80%

ok. 15%

ok. 5%

Istnieją w Polsce fundusze absolutnej stopy zwrotu, które w okresie 2 letnim uzyskały najniższą stopę zwrotu ok. **16%**, a w najlepszym okresie ponad **100%**.

Podsumowanie

1. Inflacja rośnie.
2. Dużo zależy od decyzji Rady Polityki Pieniężnej w sprawie stóp procentowych.
3. Oprocentowanie lokat jest niskie, dla większych kwot ujemne.
4. Obligacje skarbowe alternatywą zwłaszcza dla większych kwot.
5. Fundusze dłużne dają zmienną stopę zwrotu, najbardziej stabilne fundusze obligacji korporacyjnych.

Dziękuję za uwagę

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Powyższa prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego ani oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie stanowią rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego, prawnego bądź podatkowego, nie są formą świadczenia pomocy prawnej i nie mogą stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Szczegółowy opis warunków subskrypcji certyfikatów inwestycyjnych jakiegokolwiek Funduszu, czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu, kosztów i opłat z tym związanych oraz inne informacje dotyczące nabywania certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Fundusz znajdują się każdorazowo w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przekazywanych osobom które otrzymały imienną propozycję nabycia certyfikatów.

Jakikolwiek Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego ani wypracowania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w Fundusze obarczone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik powinien liczyć się z ewentualnością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. MM Prime TFI S.A. nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie powyższych treści ani szkody poniesione w wyniku takich decyzji. Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w Fundusze i ryzyka inwestycyjnego zawarte są w warunkach emisji. Zyski z inwestycji w Fundusze podlegają opodatkowaniu na zasadach wskazanych w przepisach prawa podatkowego. Ogólne informacje na temat zasad opodatkowania zysków z inwestycji w Funduszach są wskazane w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych. W celu uzyskania przez inwestora szczegółowych informacji na temat opodatkowania dochodów z inwestycji w certyfikaty Funduszu wskazane jest uzyskanie opinii doradcy podatkowego.

Dane wykorzystane przy tworzeniu prezentacji pochodzą z obliczeń własnych MM Prime TFI S.A., w tym dokonanych na podstawie informacji publicznie dostępnych, bądź ze źródeł uważanych przez MM Prime TFI S.A. za wiarygodne, wskazanych bezpośrednio przy podanych danych, co nie daje gwarancji, iż są one kompletne, dokładne i odzwierciedlają stan faktyczny. Pomimo dołożenia należytej staranności przy tworzeniu niniejszej prezentacji MM Prime TFI S.A. nie może zapewnić, że zaprezentowane w niej opinie, prognozy i przewidywania okażą się trafne, a sytuacja na rynku nie ulegnie zmianie, w szczególności w zakresie określonych instrumentów finansowych.

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Wszelkie prawa autorskie, znaki towarowe i inne prawa własności intelektualnej pozostają własnością MM Prime TFI S.A. lub jego licencjodawców, i są chronione przez prawo autorskie oraz inne prawa i postanowienia układów międzynarodowych. Niniejszy materiał nie może być kopiowany, przekazywany bądź udostępniany, w całości lub w części, osobom nieupoważnionym. Dokument ten nie może być odtwarzany lub przetrzymywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym lub innym. Wykorzystywanie niniejszej prezentacji, w całości lub w części, przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami, bez pisemnej zgody MM Prime TFI S.A. lub w inny sposób naruszające przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami przeciwko takim osobom.

MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bokserska 66, 02-690 Warszawa, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405370, kapitał zakładowy 687.270,60 PLN, NIP 1080011637, REGON 145923175.

MM Prime TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego DFI/II/4030/13/73/12/13/81/AS

www.mmprimetfi.pl
e-mail: info@mmprimetfi.pl
tel. +48 22 331 28 00