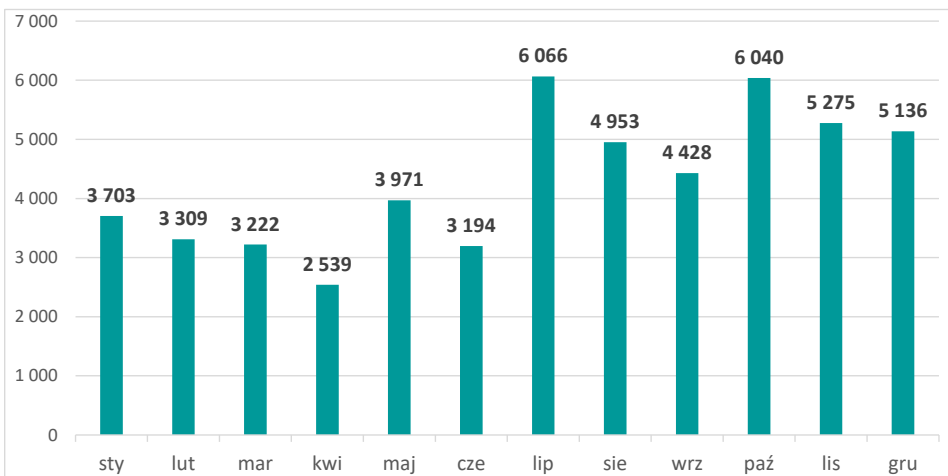
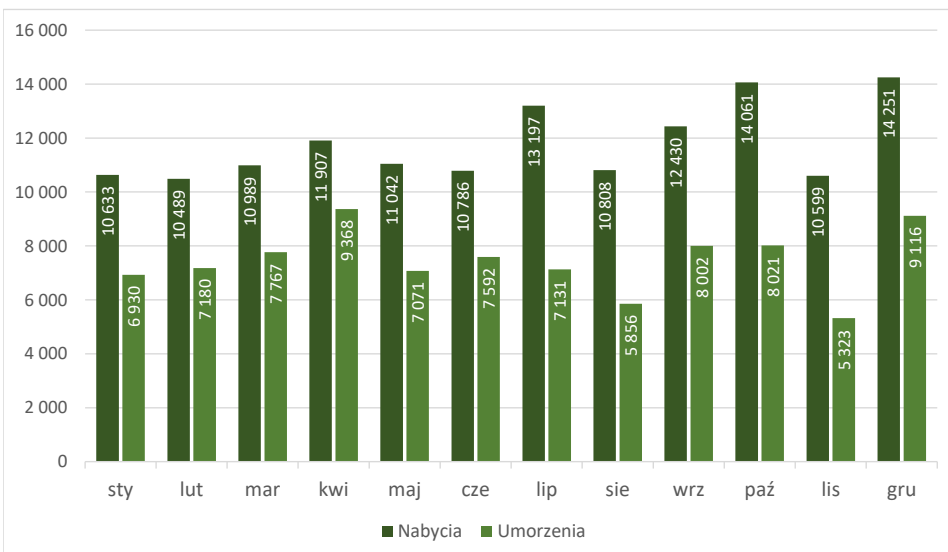


SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

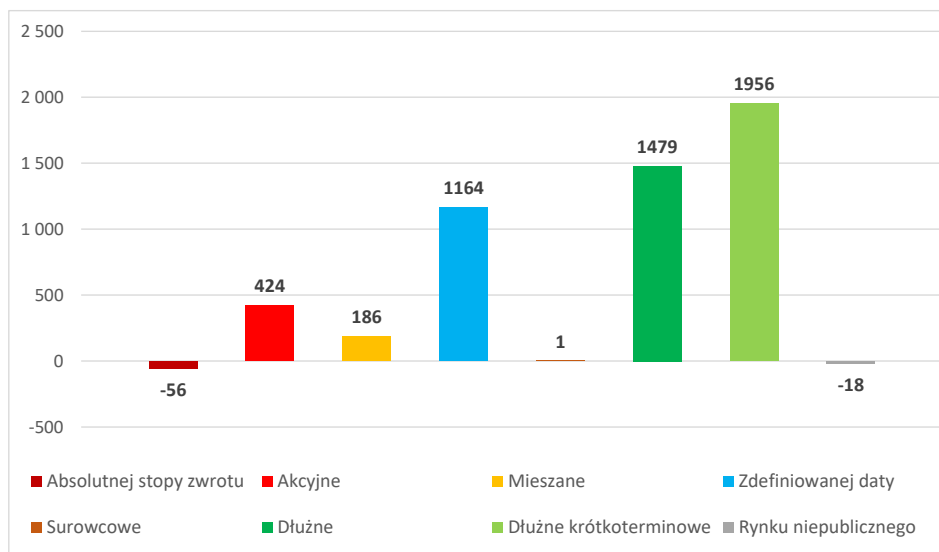


- W grudniu utrzymało się wysokie saldo sprzedaży netto funduszy inwestycyjnych, które wyniosło PLN 5,1 mld (po PLN 5,3 mld w listopadzie). Napływy nadal były w największym stopniu generowane przez fundusze dłużne oraz dłużne krótkoterminowe, które łącznie odpowiadały za około 2/3 sprzedaży netto w miesiącu. Jednocześnie poprawiła się dynamika sprzedaży funduszy akcyjnych (wyższe saldo niż w listopadzie). Wartość aktywów w zarządzaniu ponownie wzrosła, osiągając blisko PLN 435 mld (kolejny historyczny poziom). W ujęciu YTD łączna sprzedaż netto rynku wyniosła PLN 51,8 mld, co potwierdza wyjątkowo udany rok dla krajowego rynku funduszy inwestycyjnych - **mówi Małgorzata Rusewicz, Prezes Zarządu IZfIA**.

NABYCIA vs. UMORZENIA



SALDO W PODZIALE NA PROFILE INWESTYCYJNE



Profil inwestycyjny	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Absolutnej stopy zwrotu	6 789	129	185	-56	2	29	29
Akcyjne	48 707	2 494	2 070	424	324	363	363
uniwersalne	37 572	1 696	1 504	192	162	-748	-748
indeksowe	4 347	361	231	130	141	777	777
małych i średnich spółek	4 186	303	214	88	15	192	192
sektorowe	2 602	134	121	13	7	142	142
Mieszane	35 734	952	767	186	250	1 248	1 248
aktywnej alokacji i selektywne	4 297	402	168	234	41	717	717
zrównoważone	7 902	125	87	38	55	106	106
stabilnego wzrostu	17 353	393	216	177	138	919	919
ochrony kapitału	44	1	0	1	0	0	0
pozostałe	6 137	31	296	-264	16	-493	-493
Zdefiniowanej daty	53 646	1 472	308	1 164	777	9 059	9 059
PPK	39 743	911	235	676	576	7 139	7 139
pozostałe	13 902	561	73	488	202	1 919	1 919
Surowcowe	3 917	517	517	1	57	-71	-71
Dłużne	87 442	3 886	2 407	1 479	1 513	13 079	13 079
uniwersalne	35 761	1 545	914	631	720	3 240	3 240
skarbowe	26 735	1 529	808	721	526	4 980	4 980
korporacyjne	24 945	812	685	127	266	4 859	4 859
Dłużne krótkoterminowe	120 023	4 776	2 820	1 956	2 310	28 206	28 206
uniwersalne	81 231	2 681	1 776	905	1 418	15 910	15 910
skarbowe	38 792	2 096	1 045	1 051	892	12 296	12 296
Rynku niepublicznego	78 513	25	43	-18	41	-78	-78
SUMA	434 769	14 251	9 116	5 136	5 275	51 834	51 834

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	356 256	14 226	9 073	5 154	5 234	51 912	51 912
Fundusze rynku niepublicznego	78 513	25	43	-18	41	-78	-78
SUMA	434 769	14 251	9 116	5 136	5 275	51 834	51 834

Fundusze dłużne krótkoterminowe pozostały główną kategorią napędzającą sprzedaż, osiągając w grudniu PLN +2,0 mld napływów netto. Również fundusze dłużne (długoterminowe) uzyskały wysokie saldo PLN +1,5 mld. Od początku roku obie kategorie pozyskały łącznie PLN +41,3 mld, co stanowi ok. 80% całkowitej sprzedaży netto rynku w 2025 r. i potwierdza dominującą pozycję segmentu dłużnego w strukturze napływów.

Fundusze akcyjne osiągnęły w grudniu dodatnie saldo na poziomie PLN +424 mln, wyższe niż w listopadzie. Największe napływy dotyczyły funduszy uniwersalnych oraz indeksowych, które pozyskały odpowiednio PLN +192 mln i PLN +130 mln, istotny wkład miały również fundusze małych i średnich spółek (PLN +88 mln). W ujęciu YTD saldo funduszy akcyjnych wyniosło PLN +363 mln.

Fundusze zdefiniowanej daty ponownie odnotowały bardzo silne napływy, osiągając w grudniu PLN +1,16 mld. Wpływy do funduszy PPK wyniosły PLN +676 mln. W skali od początku roku fundusze zdefiniowanej daty pozyskały PLN +9,06 mld, z czego PPK odpowiadało za PLN +7,14 mld.

Fundusze mieszane osiągnęły w grudniu PLN +186 mln napływów netto. Największą część dodatniego salda wygenerowały fundusze aktywnej alokacji i selektywne (PLN +234 mln) oraz fundusze stabilnego wzrostu (PLN +177 mln), przy jednoczesnym istotnym odpływie w segmencie pozostałe (PLN -264 mln). W ujęciu YTD fundusze mieszane zakończyły rok saldem PLN +1,25 mld.

Fundusze absolutnej stopy zwrotu zakończyły grudzień ujemnym saldem PLN -56 mln, a fundusze surowcowe odnotowały wynik bliski zera (PLN +1 mln). W perspektywie YTD fundusze absolutnej stopy zwrotu pozostały na niewielkim plusie (PLN +29 mln), natomiast fundusze surowcowe zakończyły rok ujemnym bilansem (PLN -71 mln).

Wszystkie dane w PLN mln. Kategoria funduszy rynku niepublicznego obejmuje fundusze private equity, wierzytelności oraz nieruchomości

Raport przygotowany przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami; <http://www.izfa.pl>

Fundusze wg klasyfikacji ESG	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
SFDR_ART_8	33 394	1 343	-1 083	260	614	5 657	5 657
SFDR_ART_9	398	24	-30	-6	-4	-78	-78
SUMA	33 792	1 367	-1 113	254	610	5 580	5 580

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	116 992	4 226	2 689	1 536	2 138	19 150	19 150
skarbowe	65 527	3 625	1 853	1 772	1 418	17 276	17 276
korporacyjne	24 945	812	685	127	266	4 859	4 859
SUMA	207 464	8 662	5 227	3 435	3 823	41 285	41 285

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	941	69	58	11	17	48	48
CEE_Countries	2 729	23	18	5	-11	-118	-118
Developed_Markets	1 103	41	20	21	1	108	108
Domestic	25 941	1 327	1 155	173	132	-353	-353
Emerging_Markets	474	26	24	3	7	29	29
European	1 330	93	80	12	10	84	84
Global	13 560	825	632	194	121	391	391
North_America	2 630	89	82	6	46	175	175
SUMA	48 707	2 494	2 070	424	324	363	363

Fundusze zdefiniowanej daty PPK	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
PPK 2020	5	0	0	0	0	0	0
PPK 2025	2 796	51	12	38	30	415	415
PPK 2030	5 137	102	14	89	75	969	969
PPK 2035	7 327	150	27	123	103	1 318	1 318
PPK 2040	7 907	169	40	130	110	1 384	1 384
PPK 2045	6 882	158	47	112	97	1 172	1 172
PPK 2050	4 843	122	43	79	70	821	821
PPK 2055	3 174	90	32	58	50	593	593
PPK 2060	1 426	54	16	38	32	362	362
PPK 2065	247	14	4	10	9	106	106
SUMA	39 743	911	235	676	576	7 139	7 139

W grudniu fundusze klasyfikowane jako ESG utrzymały dodatnie saldo, osiągając PLN +254 mln napływów netto. Największą część tej kwoty, PLN +260 mln, pozyskały fundusze SFDR Art. 8, podczas gdy fundusze SFDR Art. 9 odnotowały odpływy (PLN -6 mln). W ujęciu YTD kategoria ESG zamknęła rok dodatnim saldem PLN +5,58 mld (w tym Art. 8: +5,66 mld, Art. 9: -78 mln).

W kategorii funduszy dłużnych najwyższy napływ netto w grudniu osiągnęły fundusze skarbowe (PLN +1,77 mld), wyprzedzając fundusze uniwersalne (PLN +1,54 mld) oraz korporacyjne (PLN +0,13 mld). Narastająco od początku roku saldo funduszy dłużnych wyniosło PLN +41,3 mld, przy czym największy wkład miały fundusze uniwersalne (PLN +19,15 mld) i skarbowe (PLN +17,3 mld).

Największy napływ wśród funduszy akcyjnych w grudniu odnotowały fundusze globalne (PLN +194 mln) oraz krajowe (PLN +173 mln). W ujęciu YTD najwyższe dodatnie saldo utrzymały fundusze globalne (PLN +391 mln) oraz regionu Ameryki Północnej (PLN +175 mln), podczas gdy fundusze krajowe rok zakończyły ujemnym saldem (PLN -353 mln).

Grudniowe wpływy do funduszy PPK wyniosły PLN +676 mln. W ujęciu YTD napływy netto do PPK osiągnęły PLN +7,14 mld, a największy wkład do salda w miesiącu generowały m.in. subfundusze o horyzontach 2035–2045.