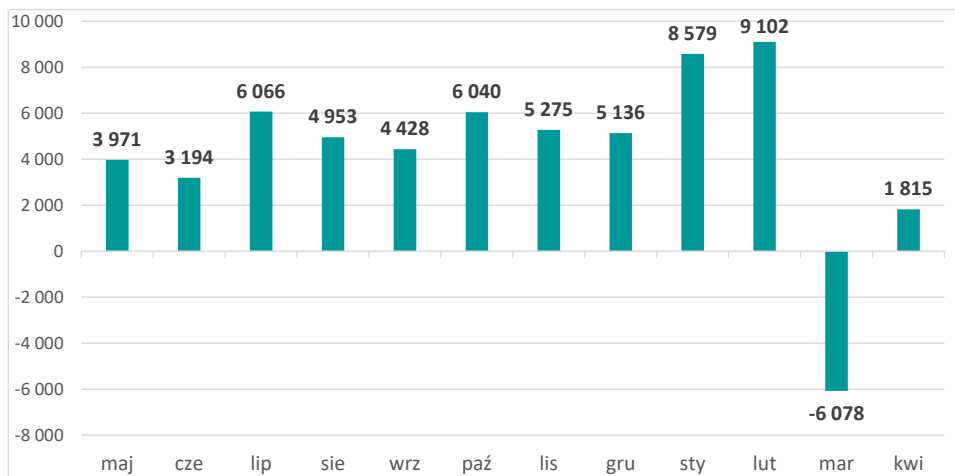
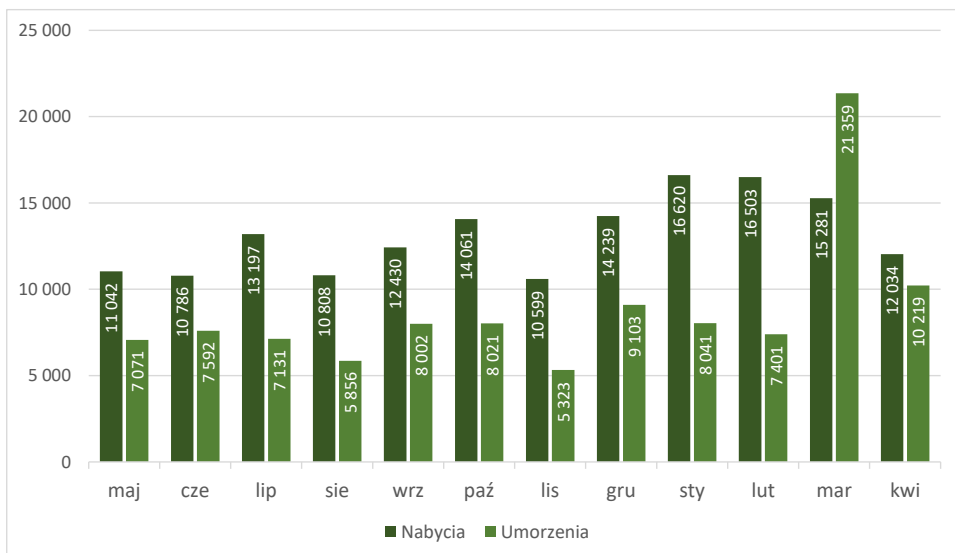


SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

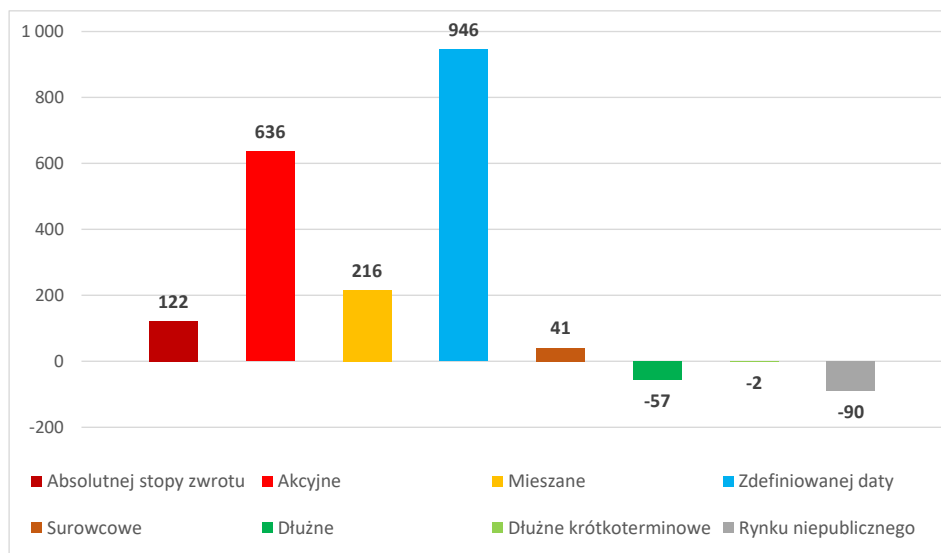


- W kwietniu fundusze inwestycyjne powróciły do dodatniego salda sprzedaży netto, które wyniosło 1,8 mld zł. Po wyraźnych odpływach odnotowanych miesiąc wcześniej był to sygnał stabilizacji nastrojów inwestorów. Największym wsparciem dla rynku pozostawały fundusze zdefiniowanej daty, które pozyskały blisko 1 mld zł netto, a także fundusze akcyjne, do których napłynęło ponad 0,6 mld zł nowego kapitału. Dodatnie saldo utrzymały również fundusze mieszane oraz fundusze absolutnej stopy zwrotu. Jednocześnie skala przepływów w segmencie funduszy dłużnych wyraźnie wyhamowała względem marca, a fundusze dłużne krótkoterminowe praktycznie zbilansowały napływy i umorzenia. Mimo słabszego pierwszego kwartału wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych ponownie wzrosła, przekraczając 455 mld zł - **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	6 955	233	111	122	-36	460	456
Akcyjne	54 679	2 288	1 651	636	-530	1 722	2 291
uniwersalne	39 620	1 496	1 071	425	-333	464	20
indeksowe	0	0	0	0	-52	777	1 424
małych i średnich spółek	5 792	209	115	94	-96	319	513
sektorowe	9 267	583	465	118	-50	163	334
Mieszane	36 449	699	482	216	-292	1 046	2 175
aktywnej alokacji i selektywne	4 552	136	98	38	-27	291	842
zrównoważone	7 535	148	102	47	-109	156	339
stabilnego wzrostu	17 360	306	242	64	-139	491	1 403
ochrony kapitału	44	0	0	0	0	0	0
pozostałe	6 959	108	40	68	-17	108	-410
Zdefiniowanej daty	59 529	1 425	479	946	1 450	4 340	10 242
PPK	44 331	1 044	310	734	1 212	3 206	7 708
pozostałe	15 199	381	169	213	238	1 134	2 534
Surowcowe	2 925	238	197	41	88	267	454
Kryptoaktywów	90	6	4	2	0	2	2
Dłużne	90 268	2 763	2 820	-57	-2 846	2 462	13 475
uniwersalne	35 529	1 060	1 240	-179	-1 602	153	3 433
skarbowe	30 498	1 134	793	341	-354	2 884	7 046
korporacyjne	24 242	569	788	-219	-890	-575	2 996
Dłużne krótkoterminowe	125 039	4 276	4 278	-2	-3 847	3 224	23 441
uniwersalne	69 554	1 712	1 982	-270	-2 555	1 314	12 694
skarbowe	55 484	2 564	2 296	268	-1 291	1 910	10 747
Rynku niepublicznego	79 536	106	196	-90	-64	-104	-56
SUMA	455 470	12 034	10 219	1 815	-6 078	13 418	52 480

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	375 935	11 928	10 023	1 905	-6 014	13 522	52 536
Fundusze rynku niepublicznego	79 536	106	196	-90	-64	-104	-56
SUMA	455 470	12 034	10 219	1 815	-6 078	13 418	52 480

Fundusze dłużne oraz fundusze dłużne krótkoterminowe zakończyły kwiecień wynikiem bliskim równowagi. Łączne saldo obu segmentów wyniosło ok. PLN -59 mln. W przypadku funduszy dłużnych krótkoterminowych sprzedaż netto praktycznie się zbilansowała, osiągając poziom PLN -2 mln. W segmencie funduszy dłużnych ujemne saldo wyniosło PLN -57 mln. W obu przypadkach nastąpiła wyraźna poprawa względem silnych odpływów w marcu.

Kwiecień przyniósł wyraźne odbicie w funduszach akcyjnych, które zamknęły miesiąc dodatnim saldem na poziomie PLN +636 mln. Największym zainteresowaniem cieszyły się fundusze uniwersalne, do których napłynęło PLN +425 mln. Dodatnie wyniki odnotowały również fundusze sektorowe (PLN +118 mln) oraz fundusze małych i średnich spółek (PLN +94 mln).

Do funduszy zdefiniowanej daty wpłynęło w kwietniu PLN +946 mln netto. Z tej kwoty PLN +734 mln przypadło na fundusze PPK, natomiast pozostałe fundusze zdefiniowanej daty pozyskały PLN +213 mln.

Dodatnie saldo odnotowały również fundusze mieszane, których sprzedaż netto wyniosła w kwietniu PLN +216 mln. Największy udział w tym wyniku miały fundusze stabilnego wzrostu z napływem PLN +64 mln. Dodatnie saldo zanotowały również fundusze pozostałe (PLN +68 mln), fundusze zrównoważone (PLN +47 mln) oraz fundusze aktywnej alokacji i selektywne (PLN +38 mln).

Po dodatniej stronie rynku pozostały także fundusze absolutnej stopy zwrotu, które zakończyły kwiecień saldem PLN +122 mln. Dodatni wynik utrzymały również fundusze surowcowe, do których napłynęło PLN +41 mln netto. Po raz pierwszy w zestawieniu pojawiły się także fundusze kryptoaktywów, które odnotowały dodatnie saldo na poziomie PLN +2 mln.

Fundusze wg klasyfikacji ESG	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
SFDR_ART_8	79 536	106	196	-90	-64	-104	-56
SFDR_ART_9	35 292	1 264	-1 239	25	-1 060	333	4 750
SUMA	114 827	1 370	-1 043	-65	-1 124	229	4 694

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	105 083	2 772	3 222	-449	-4 157	1 467	16 127
skarbowe	85 982	3 698	3 089	610	-1 645	4 794	17 793
korporacyjne	24 242	569	788	-219	-890	-575	2 996
SUMA	215 306	7 040	7 098	-59	-6 693	5 686	36 916

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	1 180	121	69	52	-12	170	219
CEE_Countries	2 981	30	47	-17	9	-34	-82
Developed_Markets	1 845	64	46	18	-20	8	89
Domestic	27 828	865	669	196	-303	940	1 059
Emerging_Markets	933	92	40	52	-25	131	167
European	1 871	67	45	22	-10	76	84
Global	15 655	923	656	267	-125	440	632
North_America	2 386	127	80	47	-44	-8	124
SUMA	54 679	2 288	1 651	636	-530	1 722	2 291

Fundusze zdefiniowanej daty PPK	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
PPK 2020	6	0	0	0	1	1	1
PPK 2025	2 966	52	24	29	60	152	408
PPK 2030	5 613	110	19	91	150	404	1 019
PPK 2035	8 093	168	35	132	208	567	1 405
PPK 2040	8 828	191	49	142	226	608	1 480
PPK 2045	7 703	182	57	125	202	534	1 267
PPK 2050	5 482	143	54	89	154	394	905
PPK 2055	3 624	107	42	65	115	289	658
PPK 2060	1 695	69	23	46	76	196	432
PPK 2065	315	19	6	13	20	55	126
PPK 2070	7	2	0	1	2	6	6
SUMA	44 331	1 044	310	734	1 212	3 206	7 708

Fundusze ESG zakończyły kwiecień wynikiem na poziomie PLN - 65 mln. Fundusze klasyfikowane jako SFDR Art. 9 pozyskały PLN +25 mln, podczas gdy fundusze SFDR Art. 8 zanotowały odpływ rzędu PLN -90 mln.

W obrębie funduszy dłużnych wg profilu najlepszy wynik osiągnęły fundusze skarbowe, do których napłynęło PLN +610 mln. Ujemne saldo utrzymały natomiast fundusze uniwersalne (PLN -449 mln) oraz korporacyjne (PLN -219 mln).

W podziale geograficznym wśród funduszy akcyjnych kwiecień przyniósł przewagę dodatnich przepływów. Najwyższe saldo sprzedaży odnotowały fundusze globalne, które pozyskały PLN +267 mln, oraz fundusze akcji polskich z wynikiem PLN +196 mln. Dodatkowo przepływy utrzymały się także w funduszach rynków wschodzących (PLN +52 mln), Azji i Pacyfiku (PLN +52 mln), Ameryki Północnej (PLN +47 mln), funduszach europejskich (PLN +22 mln) oraz developed markets (PLN +18 mln). Jediną kategorią z ujemnym saldem pozostały fundusze inwestujące w regionie CEE (PLN -17 mln).

Do funduszy PPK trafiło w kwietniu PLN +0,73 mld nowych środków.

Wszystkie dane w PLN mln

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

2026-05-12