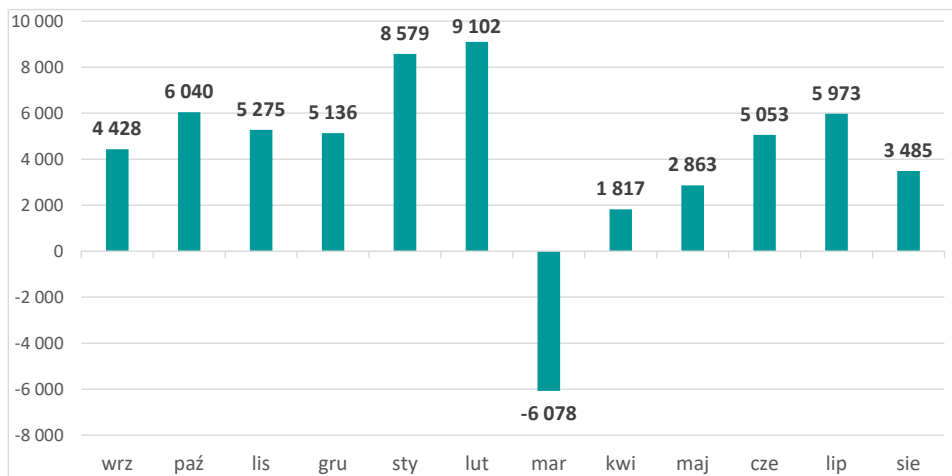
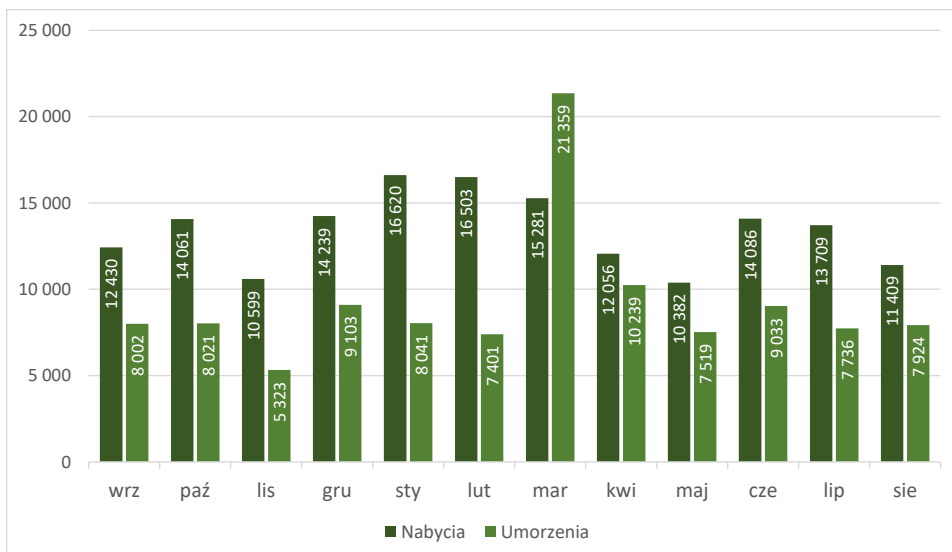


SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

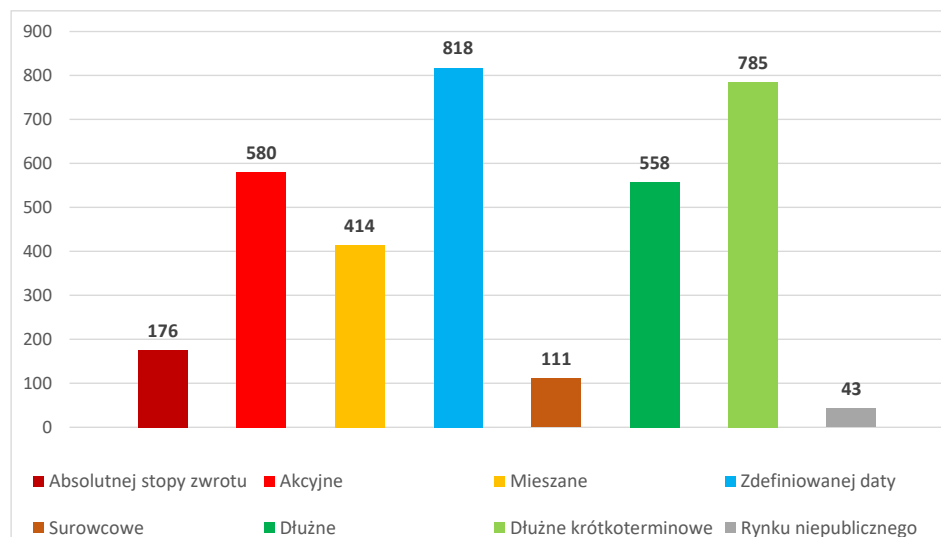


- W sierpniu wzrost napływów nowych środków wyhamował względem poprzednich miesięcy. Fundusze inwestycyjne pozyskały netto 3,5 mld złotych wobec 6 mld zł w lipcu. Widoczna była natomiast zmiana w strukturze sprzedaży pomiędzy kategoriami funduszy. Zatarła się dotychczasowa bardzo wyraźna różnica między wpłatami do funduszy dłużnych, a wpłatami do funduszy akcyjnych i mieszanych. Te pierwsze pozyskały nieco ponad 1,3 mld złotych, natomiast te drugie wraz z funduszami absolutnej stopy zwrotu i surowcowymi łącznie również prawie 1,3 mld złotych. Saldo nabyć i umorzeń wszystkich funduszy wzrosło do 31 mld złotych licząc od początku roku, z czego 9 mld złotych przypadło na sprzedaż funduszy o wyższym ryzyku rynkowym. Wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych osiągnęła na koniec sierpnia ponad 491 mld - **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	7 889	253	77	176	109	1 086	1 187
Akcyjne	64 659	2 508	1 928	580	788	4 377	5 728
uniwersalne	47 168	1 647	1 197	450	611	2 404	2 849
indeksowe	0	0	0	0	0	902	1 452
małych i średnich spółek	7 138	308	156	152	137	713	856
sektorowe	10 353	553	576	-22	41	358	571
Mieszane	41 884	1 149	735	414	681	3 209	3 854
aktywnej alokacji i selektywne	5 225	176	70	106	154	760	1 109
zrównoważone	9 933	248	98	149	111	635	799
stabilnego wzrostu	19 053	427	194	232	175	1 226	1 750
ochrony kapitału	47	1	0	0	1	2	2
pozostałe	7 625	298	372	-75	239	587	194
Zdefiniowanej daty	67 622	1 222	405	818	833	7 629	10 942
PPK	50 983	968	312	657	644	5 807	8 101
pozostałe	16 640	254	93	161	189	1 822	2 841
Surowcowe	3 025	264	153	111	74	363	581
Kryptoaktywów	119	4	3	1	2	25	25
Dłużne	94 223	2 676	2 119	558	1 481	6 059	11 407
uniwersalne	36 323	929	854	75	614	1 296	3 100
skarbowe	32 181	1 099	780	318	505	4 357	6 104
korporacyjne	25 719	649	485	164	362	406	2 203
Dłużne krótkoterminowe	131 779	3 247	2 462	785	1 929	7 839	17 705
uniwersalne	73 475	1 699	1 294	405	1 169	3 677	9 225
skarbowe	58 303	1 548	1 168	380	759	4 162	8 480
Rynku niepublicznego	80 165	85	42	43	76	207	244
SUMA	491 366	11 409	7 924	3 485	5 973	30 794	51 673

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	411 201	11 324	7 882	3 442	5 897	30 587	51 429
Fundusze rynku niepublicznego	80 165	85	42	43	76	207	244
SUMA	491 366	11 409	7 924	3 485	5 973	30 794	51 673

Fundusze dłużne i dłużne krótkoterminowe pozyskały w sierpniu łącznie PLN +1,34 mld netto. Napływy były niższe niż w lipcu, kiedy oba segmenty pozyskały łącznie PLN +3,41 mld. Fundusze dłużne krótkoterminowe zakończyły sierpień saldem PLN +785 mln, natomiast do funduszy dłużnych trafiło PLN +593 mln.

Fundusze akcyjne zakończyły sierpień dodatnim saldem sprzedaży na poziomie PLN +580 mln. Najwięcej środków pozyskały fundusze uniwersalne (+450 mln), a fundusze małych i średnich spółek odnotowały napływ +152 mln. W przypadku funduszy sektorowych kierunek przepływów uległ zmianie – po lipcowym napływie +41 mln sierpień przyniósł odpływ PLN -22 mln.

Fundusze zdefiniowanej daty utrzymały stabilny poziom napływów, kończąc sierpień saldem PLN +818 mln, niemal identycznym jak miesiąc wcześniej (+833 mln). Do funduszy PPK trafiło netto +657 mln, a pozostałe fundusze tej kategorii pozyskały +161 mln. Od początku roku łączne saldo funduszy zdefiniowanej daty wzrosło do PLN +7,6 mld.

Fundusze mieszane pozyskały w sierpniu PLN +414 mln netto. Dodatnie saldo odnotowały fundusze stabilnego wzrostu (+232 mln), zrównoważone (+149 mln) oraz aktywnej alokacji i selektywne (+106 mln). Jednocześnie w kategorii pozostałych funduszy mieszanych, która w lipcu pozyskała +239 mln, sierpień zakończył się odpływem PLN -75 mln.

W sierpniu wzrosły napływy do funduszy absolutnej stopy zwrotu oraz surowcowych. Pierwsza z kategorii pozyskała PLN +176 mln wobec +109 mln w lipcu, natomiast saldo funduszy surowcowych zwiększyło się z +74 mln do PLN +113 mln.

Przepływy do funduszy kryptoaktywów pozostały niewielkie – sierpień zakończył dodatnim saldem na poziomie PLN +1 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	36 307	1 160	-902	258	618	2 050	4 527
SFDR_ART_9	417	5	-7	-2	-1	-17	-50
SUMA	36 724	1 164	-909	255	617	2 033	4 477

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	109 798	2 628	2 148	480	1 784	4 973	12 325
skarbowe	90 484	2 647	1 949	698	1 264	8 520	14 584
korporacyjne	25 719	649	485	164	362	406	2 203
SUMA	226 002	5 923	4 581	1 342	3 410	13 898	29 112

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	1 516	126	109	18	73	389	488
CEE_Countries	3 456	31	57	-26	-27	-80	-89
Developed_Markets	2 104	66	72	-6	7	9	48
Domestic	34 060	1 128	699	429	305	2 095	2 516
Emerging_Markets	1 076	47	51	-4	14	212	254
European	2 169	94	77	17	42	147	174
Global	17 494	909	750	159	295	1 383	1 958
North_America	2 783	106	113	-8	79	222	378
SUMA	64 659	2 508	1 928	580	788	4 377	5 728

Fundusze zdefiniowanej daty PPK	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
PPK 2020	6	0	0	0	0	1	1
PPK 2025	3 157	46	24	22	29	261	381
PPK 2030	6 222	101	18	84	86	744	1 051
PPK 2035	9 193	153	34	119	119	1 043	1 461
PPK 2040	10 233	175	47	128	125	1 115	1 553
PPK 2045	8 942	168	55	113	102	964	1 341
PPK 2050	6 450	132	56	77	72	694	963
PPK 2055	4 293	102	44	57	53	510	709
PPK 2060	2 066	68	27	41	42	357	487
PPK 2065	404	19	7	12	14	104	142
PPK 2070	16	3	0	3	2	14	14
SUMA	50 983	968	312	657	644	5 807	8 101

Fundusze klasyfikowane jako ESG pozyskały w sierpniu netto PLN +255 mln, wobec +617 mln w lipcu. Napływy ponownie koncentrowały się w funduszach SFDR Art. 8, których saldo wyniosło +258 mln. Fundusze SFDR Art. 9 odnotowały niewielki odpływ na poziomie PLN -2 mln.

W ujęciu profilowym fundusze dłużne pozyskały w sierpniu łącznie PLN +1,34 mld. Najwyższe saldo odnotowały fundusze skarbowe (+698 mln), wyprzedzając fundusze uniwersalne (+480 mln). Fundusze korporacyjne zakończyły miesiąc napływem PLN +164 mln. We wszystkich trzech segmentach saldo było niższe niż w lipcu.

W funduszach akcyjnych największe napływy skierowane były w sierpniu na rynek krajowy. Fundusze akcji polskich pozyskały PLN +429 mln, zwiększając saldo z +305 mln w lipcu. Drugie pod względem napływów były fundusze globalne (+159 mln), choć ich wynik był niższy niż miesiąc wcześniej (+295 mln). Dodatkowo saldo odnotowały również fundusze Azji i Pacyfiku (+18 mln), europejskie (+17 mln). Odpływy wystąpiły w funduszach Ameryki Północnej (-8 mln), CEE (-26 mln), developed markets (-6 mln) oraz rynków wschodzących (-4 mln).

Fundusze PPK pozyskały w sierpniu netto PLN +657 mln, nieco więcej niż w lipcu (+644 mln). Od początku roku saldo napływów do PPK wzrosło do PLN +5,81 mld, a wartość zgromadzonych aktywów osiągnęła PLN 51 mld.

Wszystkie dane w PLN mln

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

2026-09-11