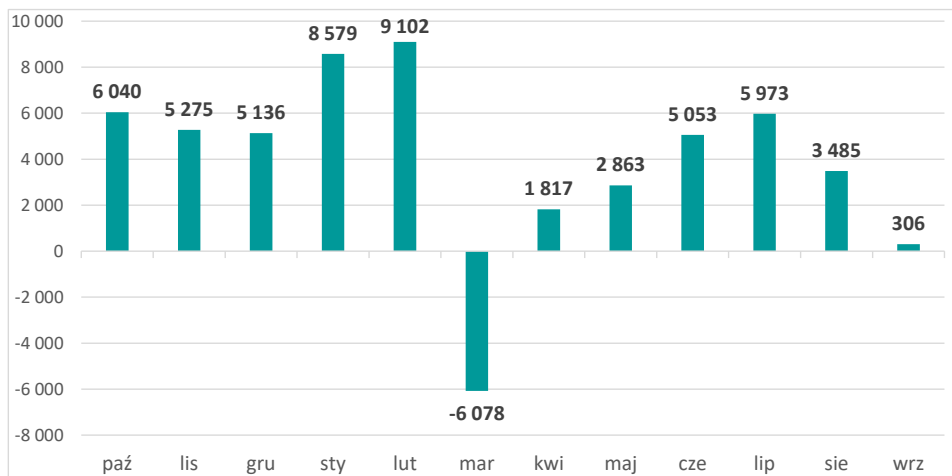
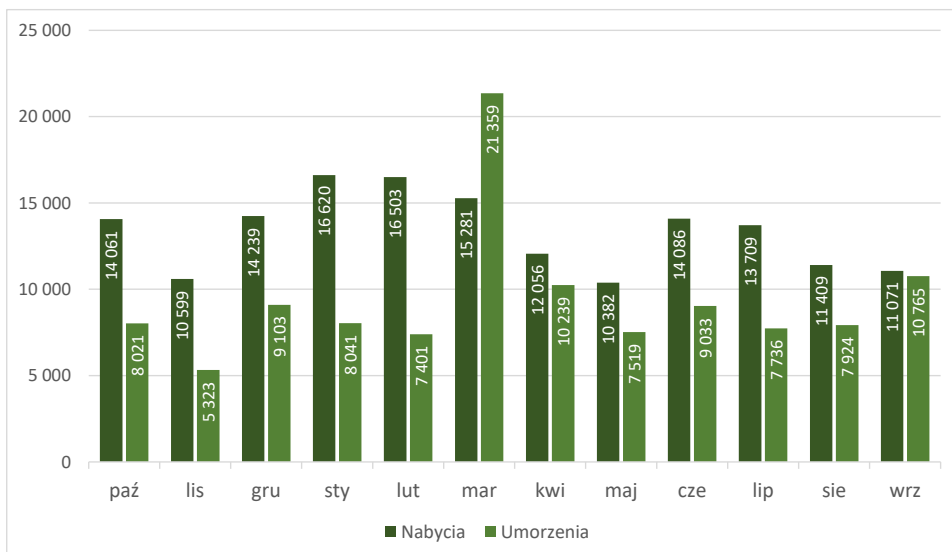


SALDO NABYĆ I UMORZEŃ

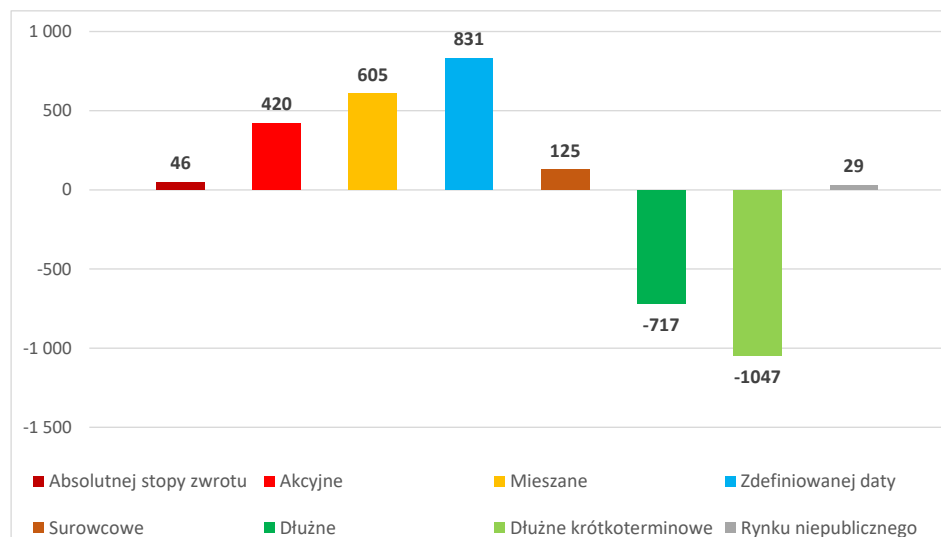


- We wrześniu napływy do funduszy inwestycyjnych wyraźnie osłabły. Saldo nabyć i umorzeń wyniosło 0,3 mld zł wobec 3,5 mld zł w sierpniu. Zmienił się także układ sprzedaży między kategoriami. Fundusze dłużne i dłużne krótkoterminowe, które dotąd przyciągały najwięcej środków, odnotowały łącznie odpływ blisko 1,8 mld zł. Fundusze akcyjne i mieszane wraz z funduszami absolutnej stopy zwrotu i surowcowymi pozyskały łącznie prawie 1,2 mld zł. Fundusze zdefiniowanej daty dołożyły kolejne 0,8 mld zł. Saldo nabyć i umorzeń wszystkich funduszy od początku roku wzrosło do 31,1 mld zł, z czego ponad 10 mld zł przypadło na fundusze o wyższym ryzyku rynkowym. Wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych na koniec września pozostała praktycznie bez zmian względem sierpnia i wyniosła 491,1 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	7 880	207	160	46	176	1 133	1 172
Akcyjne	65 698	2 715	2 295	420	580	4 797	6 207
uniwersalne	48 069	1 853	1 602	252	450	2 656	3 219
indeksowe	0	0	0	0	0	902	1 345
małych i średnich spółek	7 094	206	203	3	152	716	845
sektorowe	10 535	655	490	165	-22	523	798
Mieszane	42 410	1 184	578	605	414	3 815	4 368
aktywnej alokacji i selektywne	5 339	188	78	110	106	870	1 190
zrównoważone	10 121	259	128	131	149	766	914
stabilnego wzrostu	19 080	396	287	109	232	1 335	1 793
ochrony kapitału	52	5	0	5	0	6	7
pozostałe	7 819	336	86	251	-75	838	463
Zdefiniowanej daty	68 662	1 283	452	831	818	8 460	11 099
PPK	51 940	976	336	640	657	6 447	8 239
pozostałe	16 723	307	116	191	161	2 013	2 861
Surowcowe	2 972	270	145	125	111	488	504
Kryptoaktywów	138	16	4	12	1	37	37
Dłużne	92 656	2 357	3 074	-717	558	5 342	9 720
uniwersalne	35 528	879	1 369	-490	75	806	2 421
skarbowe	31 695	1 061	1 022	38	318	4 396	5 989
korporacyjne	25 433	418	683	-265	164	140	1 309
Dłużne krótkoterminowe	130 437	2 937	3 983	-1 047	785	6 793	14 197
uniwersalne	72 827	1 580	2 031	-451	405	3 226	7 296
skarbowe	57 610	1 357	1 953	-595	380	3 567	6 902
Rynku niepublicznego	80 284	102	73	29	43	236	247
SUMA	491 137	11 071	10 765	306	3 485	31 100	47 550

Rynek	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Fundusze rynku kapitałowego	410 853	10 968	10 692	277	3 442	30 864	47 304
Fundusze rynku niepublicznego	80 284	102	73	29	43	236	247
SUMA	491 137	11 071	10 765	306	3 485	31 100	47 550

Fundusze dłużne i dłużne krótkoterminowe zanotowały we wrześniu łącznie odpływ PLN -1,76 mld netto, po napływie +1,34 mld w sierpniu. Fundusze dłużne krótkoterminowe zakończyły miesiąc saldem PLN -1,05 mld, a dłużne PLN -717 mln. Od początku roku obie kategorie pozyskały łącznie PLN +12,1 mld.

Fundusze akcyjne zakończyły wrzesień saldem PLN +420 mln, wobec +580 mln w sierpniu. Najwięcej środków pozyskały fundusze uniwersalne (+252 mln). W funduszach sektorowych po sierpniowym odpływie PLN -22 mln wrzesień przyniósł napływ +165 mln. Napływy do funduszy małych i średnich spółek niemal wygasły (+3 mln). Od początku roku fundusze akcyjne pozyskały PLN +4,8 mld.

Fundusze zdefiniowanej daty zakończyły wrzesień saldem PLN +831 mln, zbliżonym do sierpniowego (+818 mln). Do PPK trafiło +640 mln, a do pozostałych funduszy tej kategorii +191 mln. Saldo od początku roku wzrosło do PLN +8,46 mld.

Fundusze mieszane pozyskały PLN +605 mln netto, wobec +414 mln w sierpniu. Najwięcej trafiło do funduszy z kategorii pozostałych (+251 mln), które miesiąc wcześniej odnotowały odpływ. Dodatkowo saldo osiągnęły też fundusze zrównoważone (+131 mln), aktywnej alokacji i selektywne (+110 mln) oraz stabilnego wzrostu (+109 mln). Od początku roku fundusze mieszane pozyskały PLN +3,8 mld.

Napływy do funduszy absolutnej stopy zwrotu spadły do PLN +46 mln, z +176 mln w sierpniu. Saldo funduszy surowcowych wzrosło natomiast z +111 mln do PLN +125 mln.

Fundusze kryptoaktywów pozyskały PLN +12 mln wobec +1 mln w sierpniu, a fundusze rynku niepublicznego PLN +29 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	36 111	1 004	-1 129	-125	258	1 925	3 831
SFDR_ART_9	381	7	-9	-2	-2	-19	-43
SUMA	36 492	1 011	-1 138	-127	255	1 906	3 788

Fundusze dłużne wg profilu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
uniwersalne	108 355	2 458	3 399	-941	480	4 032	9 717
skarbowe	89 306	2 418	2 975	-557	698	7 962	12 891
korporacyjne	25 433	418	683	-265	164	140	1 309
SUMA	223 094	5 294	7 058	-1 764	1 342	12 135	23 917

Fundusze akcyjne wg regionu	Aktywa	Nabycia	Umorzenia	Saldo	Saldo M-1	Saldo YTD	Saldo 12M
Asia_Pacific	1 493	74	80	-6	18	383	457
CEE_Countries	3 499	30	29	2	-26	-79	-85
Developed_Markets	2 121	77	70	7	-6	16	61
Domestic	34 770	1 406	1 308	99	429	2 194	2 642
Emerging_Markets	1 082	54	46	7	-4	219	246
European	2 172	84	64	20	17	167	197
Global	17 757	898	631	267	159	1 650	2 315
North_America	2 804	93	68	25	-8	247	374
SUMA	65 698	2 715	2 295	420	580	4 797	6 207

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	3 164	47	25	21	22	282	378
PPK 2030	6 294	102	18	84	84	828	1 064
PPK 2035	9 342	154	37	117	119	1 161	1 485
PPK 2040	10 436	175	53	122	128	1 237	1 578
PPK 2045	9 125	169	62	107	113	1 071	1 367
PPK 2050	6 601	134	59	75	77	769	980
PPK 2055	4 401	104	47	58	57	568	723
PPK 2060	2 133	69	27	42	41	399	501
PPK 2065	421	20	7	12	12	116	146
PPK 2070	17	2	1	1	3	16	16
SUMA	51 940	976	336	640	657	6 447	8 239

Fundusze ESG odnotowały we wrześniu odpływ netto PLN -127 mln, po napływie +255 mln w sierpniu. Odpływ dotyczył głównie funduszy SFDR Art. 8 (-125 mln). Fundusze SFDR Art. 9 straciły PLN -2 mln.

W ujęciu profilowym fundusze dłużne zanotowały łącznie odpływ PLN -1,76 mld. Saldo było ujemne we wszystkich segmentach: uniwersalnych (-941 mln), skarbowych (-557 mln) i korporacyjnych (-265 mln). Od początku roku fundusze dłużne pozyskały PLN +12,1 mld.

Wśród funduszy akcyjnych największe napływy odnotowały fundusze globalne (+267 mln). Saldo funduszy akcji polskich spadło z +429 mln do +99 mln. Dodatnie saldo osiągnęły również fundusze Ameryki Północnej (+25 mln), europejskie (+20 mln), developed markets i rynków wschodzących (po +7 mln) oraz CEE (+2 mln). Odpływ wystąpił jedynie w funduszach Azji i Pacyfiku (-6 mln).

Fundusze PPK pozyskały we wrześniu netto PLN +640 mln, wobec +657 mln w sierpniu. Od początku roku saldo napływów do PPK wzrosło do PLN +6,45 mld, a aktywa osiągnęły PLN 51,9 mld.

Wszystkie dane w PLN mln

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

2026-10-12