

FUNDUSZE INWESTYCYJNE W POLSCE PÓŁROCZE W LICZBACH

Okres od 1 lipca do 31 grudnia 2025

www.izfa.pl

Spis treści

KOMENTARZ PREZES ZARZĄDU IZFiA	3
NAJWAŻNIEJSZE LICZBY W DRUGIM PÓŁROCZU 2025 H2	4
STOPY ZWROTU Z RÓŻNYCH KLAS AKTYWÓW	5
EWOLUCJA WARTOŚCI AKTYWÓW	6
SPRZEDAŻ NETTO WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH	7
RYNEK PRODUKTÓW EMERYTALNYCH	8
POLSKI RYNEK FUNDUSZY NA TLE EUROPY	9
UDZIAŁ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W AKTYWACH POLAKÓW	10
STOPY ZWROTU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	11
KLUCZOWE WYDARZENIA I INICJATYWY IZFiA	12
CZŁONKOWIE I PODMIOTY WSPIERAJĄCE IZFiA	13



Szanowni Państwo,

Drugie półrocze 2025 roku było okresem wyjątkowo korzystnej koniunktury na rynkach finansowych, a jednocześnie czasem intensywnych prac nad kształtem przyszłych regulacji rynku kapitałowego w Polsce i Europie.

Polski rynek akcji należał do grona światowych liderów wzrostu. Indeksy polskich akcji wzrosły w drugim półroczu o 12%, osiągając jeden z najlepszych wyników wśród głównych giełd na świecie. Również polskie obligacje skarbowe dostarczyły inwestorom atrakcyjnych stóp zwrotu.

Pozytywne otoczenie rynkowe znalazło odzwierciedlenie w wynikach branży funduszy inwestycyjnych. Wartość aktywów netto funduszy wzrosła w drugim półroczu o 14%, osiągając poziom 435 mld zł. Szczególnie dynamicznie rozwijał się segment funduszy kapitałowych, których aktywa zwiększyły się o 16%, do 356 mld zł. Jednocześnie fundusze inwestycyjne pozyskały netto 32 mld zł nowych środków pochodzących od wpłat klientów.

Drugie półrocze było również okresem intensywnej aktywności legislacyjnej i regulacyjnej. IZFiA kontynuowała działania na rzecz zwiększenia atrakcyjności długoterminowego oszczędzania i inwestowania, angażując się między innymi w prace nad rozwojem produktów emerytalnych, projektem dashboardu emerytalnego w aplikacji mObywatel oraz podniesieniem efektywności funkcjonowania pracowniczych programów emerytalnych. Istotnym obszarem aktywności były również działania związane z wdrażaniem rozporządzenia DORA, dalsze prace nad Retail Investment Strategy oraz reprezentowanie polskiego rynku funduszy inwestycyjnych w europejskich organizacjach branżowych i procesach legislacyjnych.

W minionych miesiącach aktywnie uczestniczyliśmy także w inicjatywach deregulacyjnych mających na celu ograniczenie barier administracyjnych dla uczestników rynku kapitałowego.

Wierzę, że osiągnięte wyniki oraz działania podejmowane przez środowisko funduszy inwestycyjnych stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju rynku kapitałowego i budowania długoterminowych oszczędności Polaków.

Oddając w Państwa ręce nową cykliczną publikację IZFiA, dziękuję wszystkim członkom Izby, uczestnikom rynku oraz instytucjom współpracującym za zaangażowanie i wspólne działania na rzecz rozwoju naszej branży oraz całego rynku kapitałowego.

Małgorzata Rusewicz

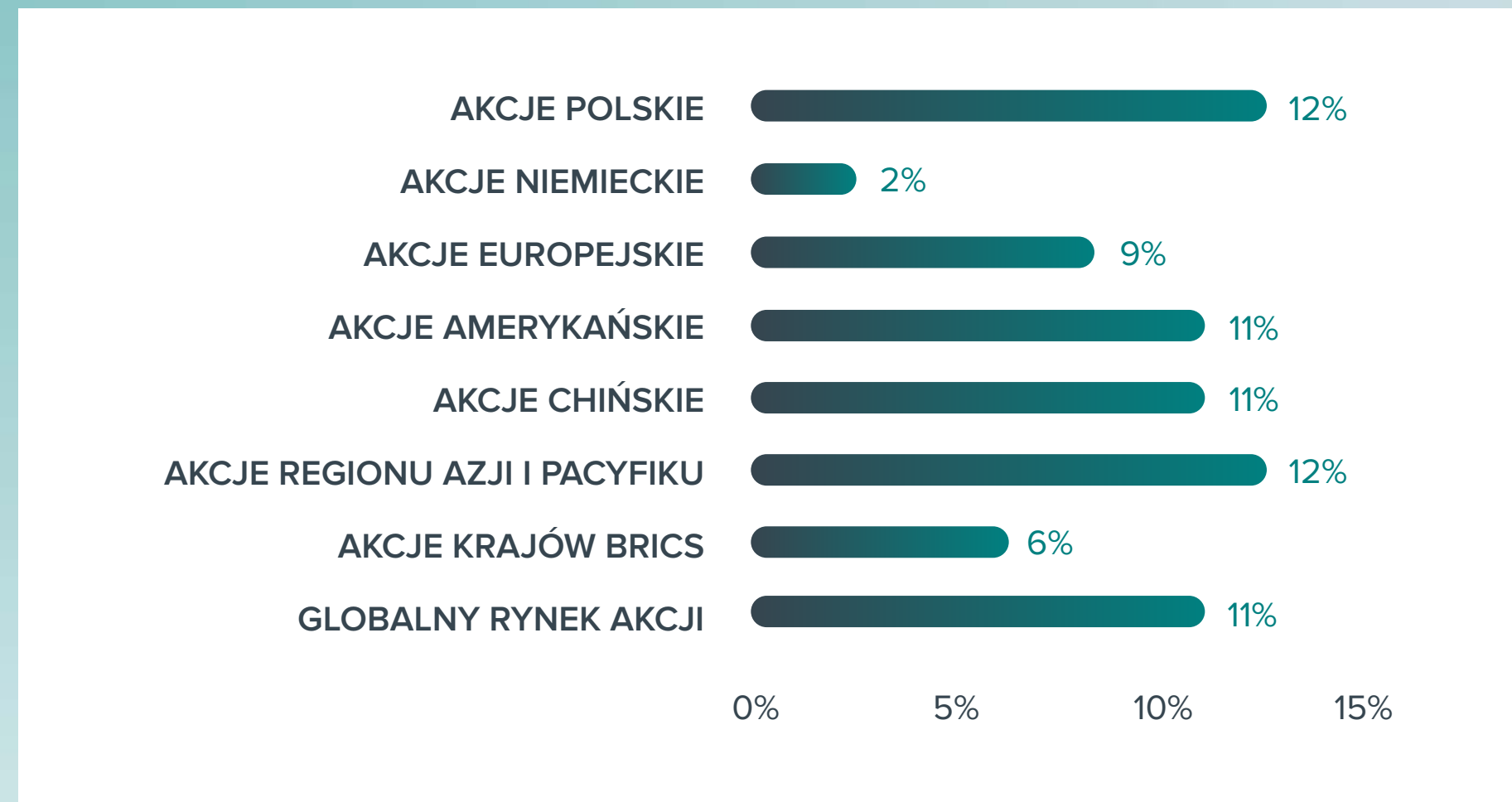
Prezes Zarządu IZFiA

NAJWAŻNIEJSZE LICZBY W DRUGIM PÓŁROCZU 2025

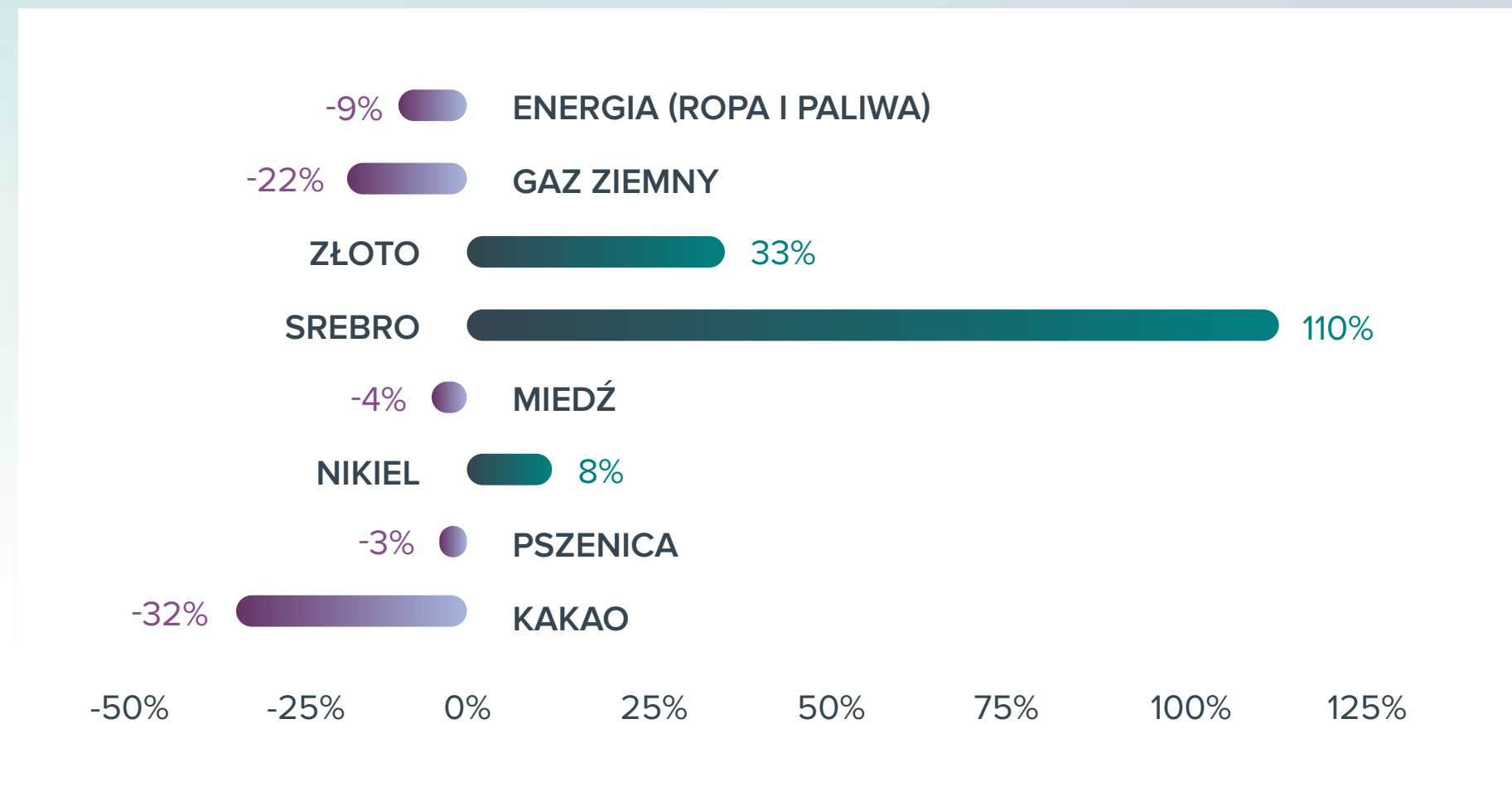
435 mldWARTOŚĆ AKTYWÓW
POLSKICH FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH**124 mld**AKTYWA ULOKOWANE
W III FILARZE**45 mld**AKTYWA ULOKOWANE
W PPK**32 mld**SPRZEDAŻ NETTO
FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH
W 2025 H2**25 mld**SPRZEDAŻ NETTO
FUNDUSZY DŁUŻNYCH
W 2025 H2**9%**UDZIAŁ FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH
W OSZCZĘDNOŚCIACH
POLAKÓW**9,4%**ŚREDNIA STOPA ZWROTU
FUNDUSZY AKCJI POLSKICH
UNIWERSALNYCH W 2025 H2**4,4%**ŚREDNIA STOPA ZWROTU FUNDUSZY
PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLSKICH
SKARBOWYCH DŁUGOTERMINOWYCH
W 2025 H2**9,1%**ŚREDNIA STOPA ZWROTU
FUNDUSZY ZDEFINIOWANEJ
DATY PPK 2045 W 2025 H2

STOPY ZWROTU Z RÓŻNYCH KLAS AKTYWÓW

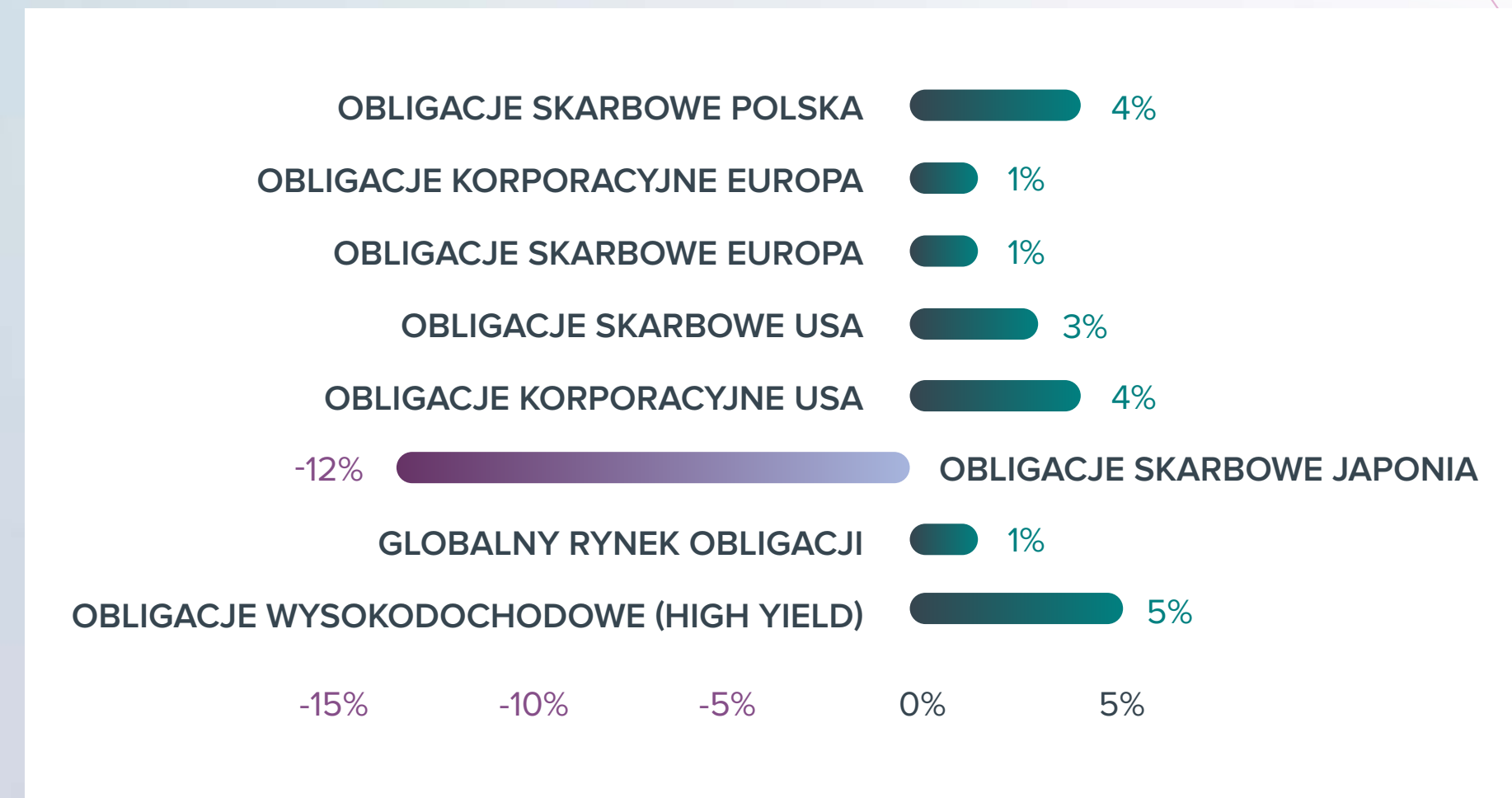
AKCJE



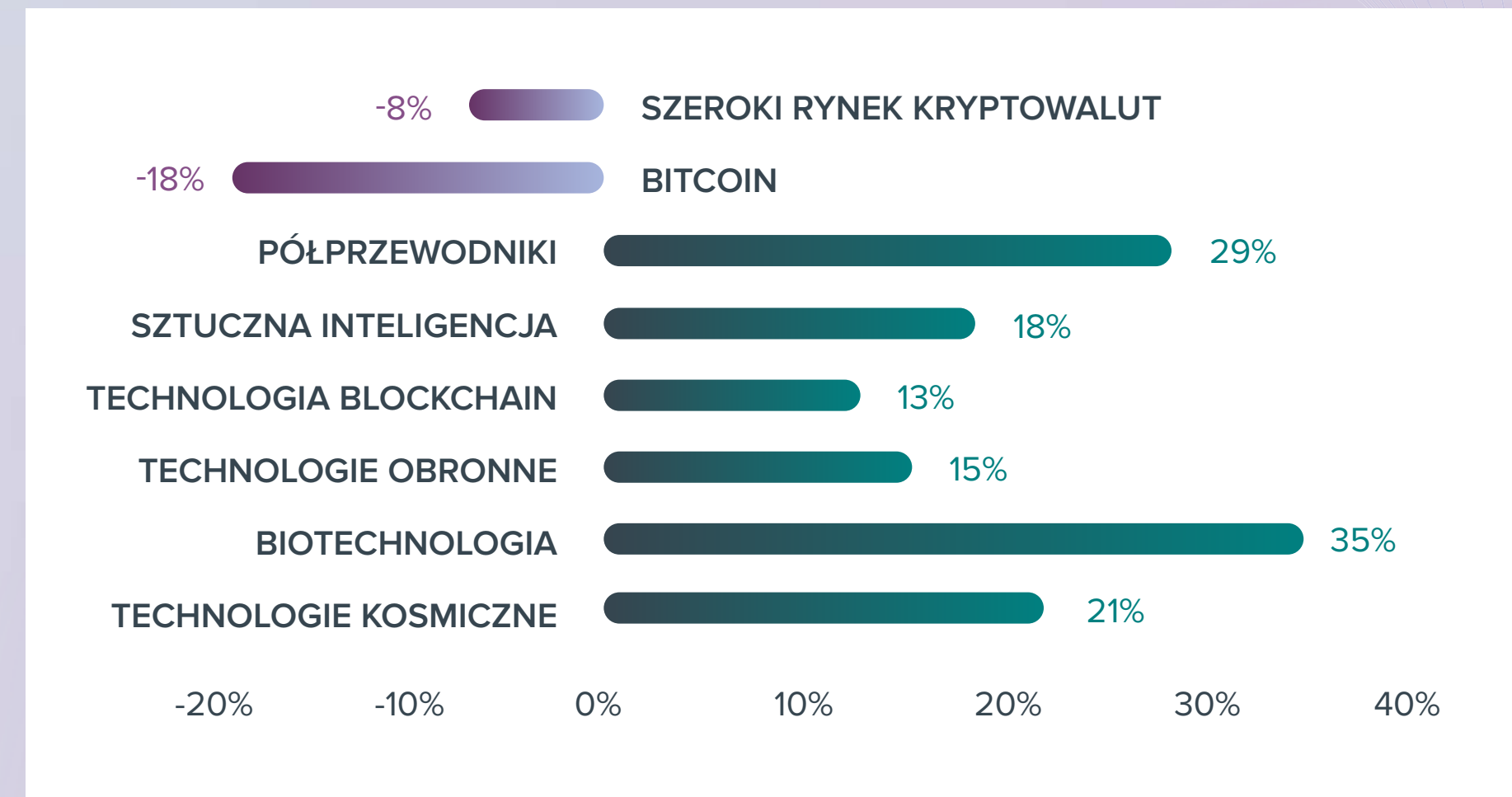
SUROWCE



OBLIGACJE



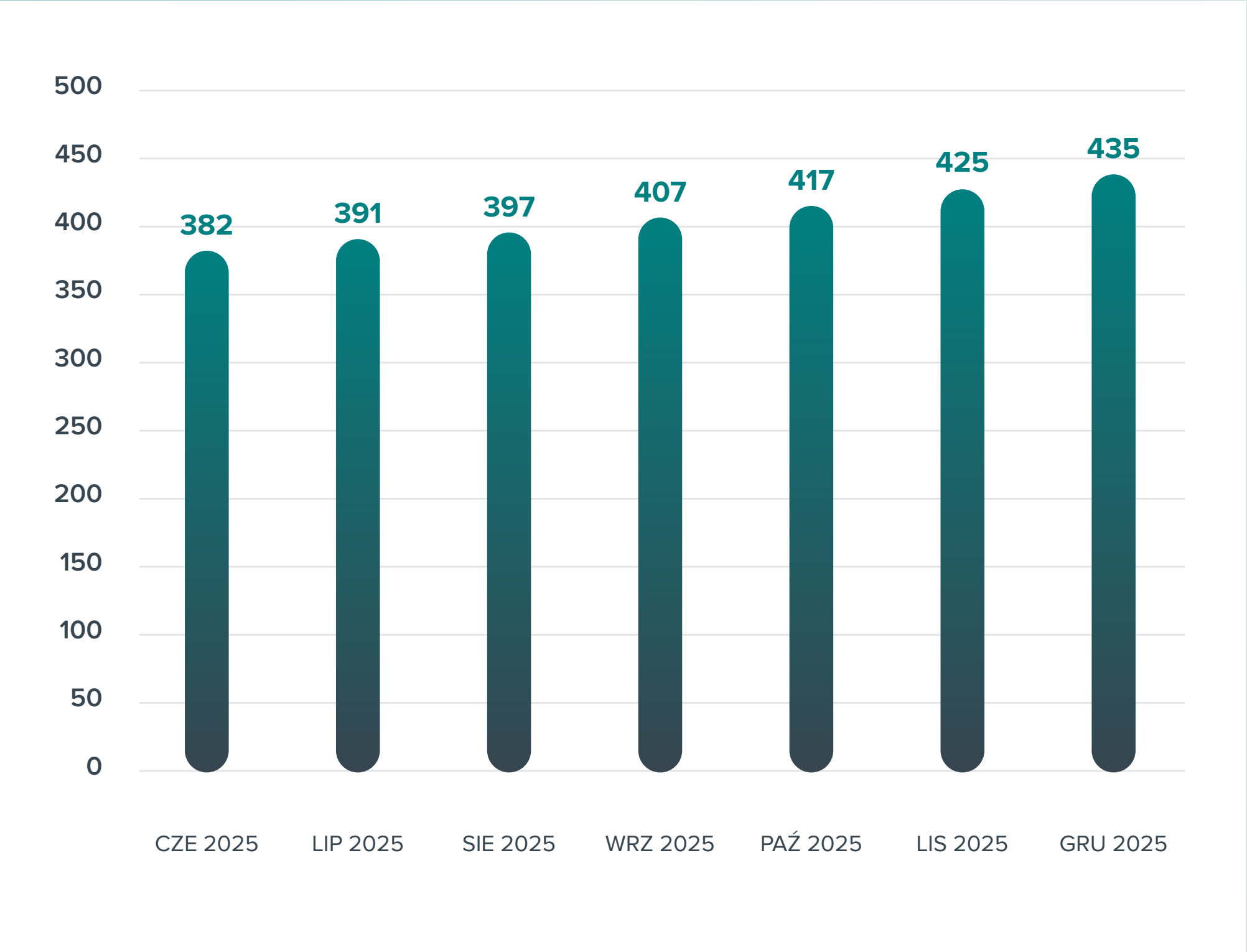
NOWE TECHNOLOGIE



Stopy zwrotu policzone za okres 2025 H2. Źródło danych: GPW, Stooq, Trading Economics

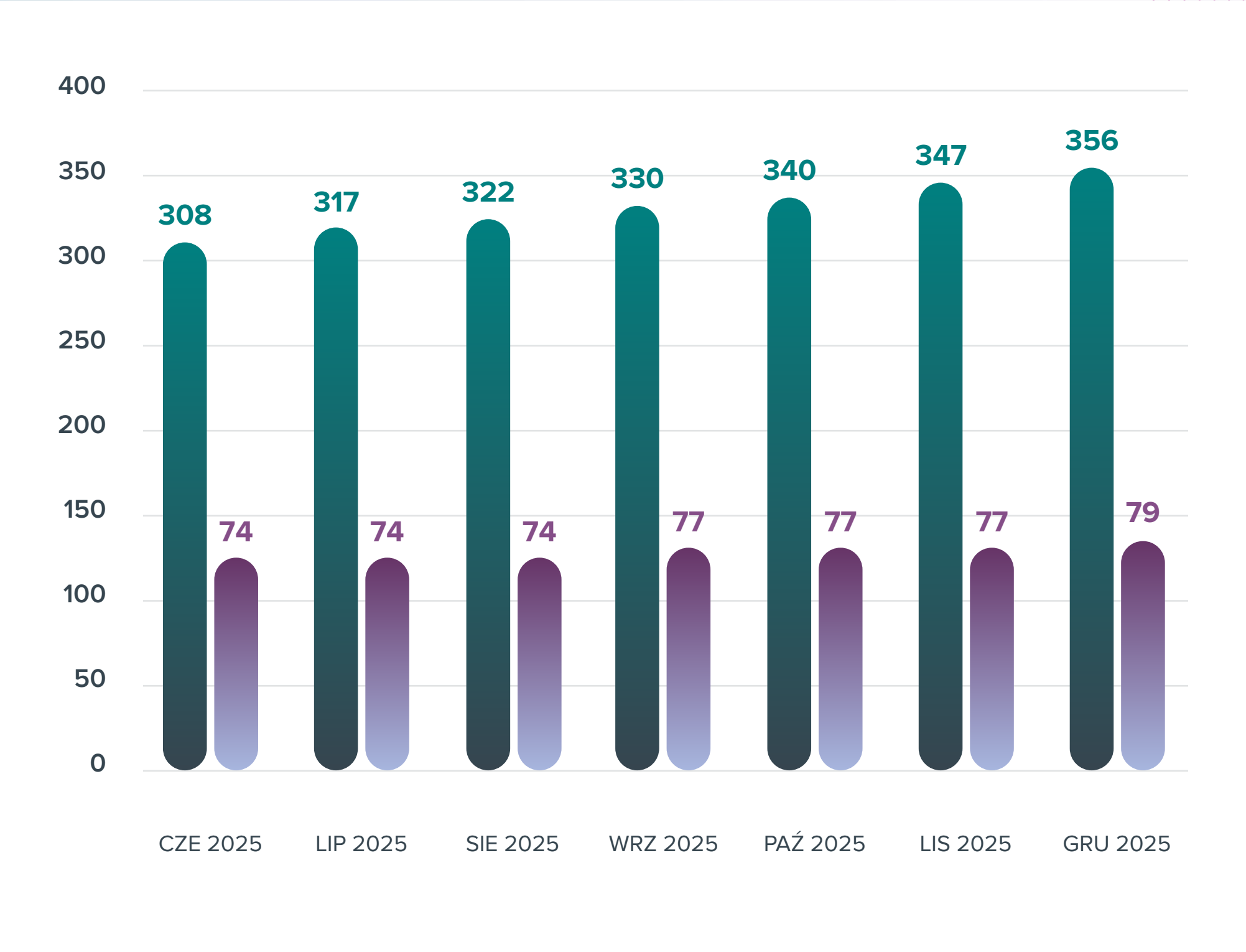
EWOLUCJA WARTOŚCI AKTYWÓW

FUNDUSZE OGÓŁEM



● FUNDUSZE INWESTYCYJNE (OGÓŁEM)

FUNDUSZE RYNKU KAPITAŁOWEGO + FUNDUSZE RYNKU NIEPUBLICZNEGO

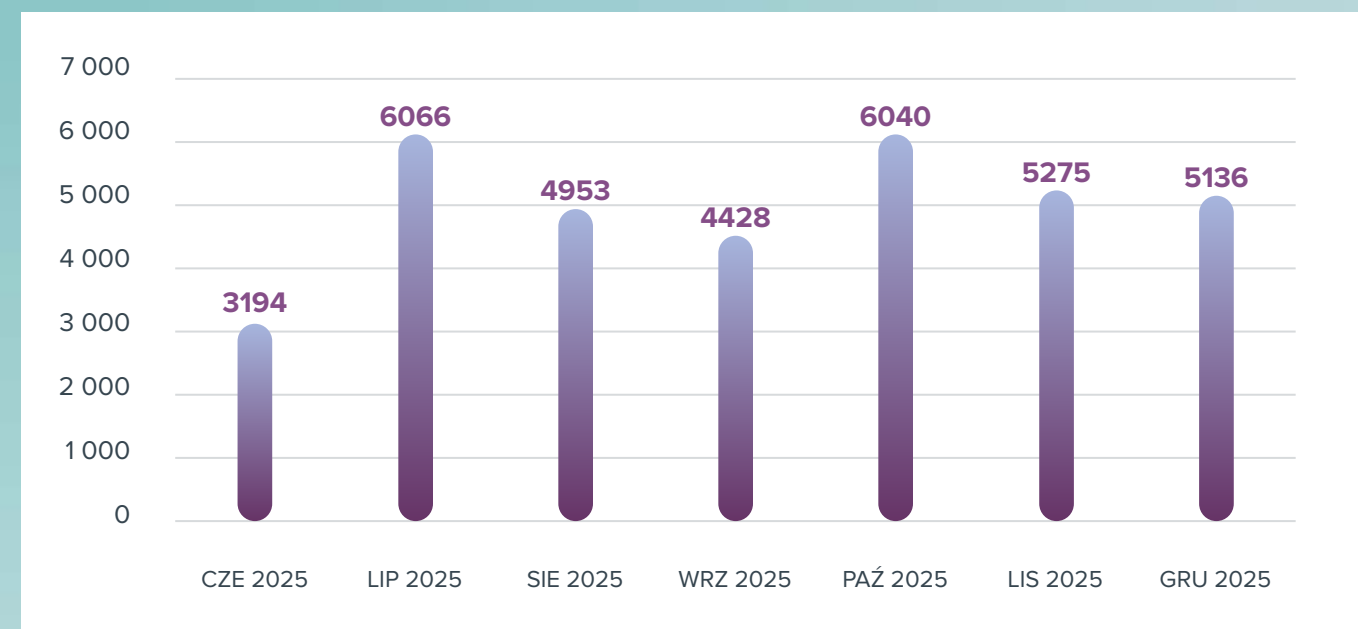


● FUNDUSZE RYNKU KAPITAŁOWEGO

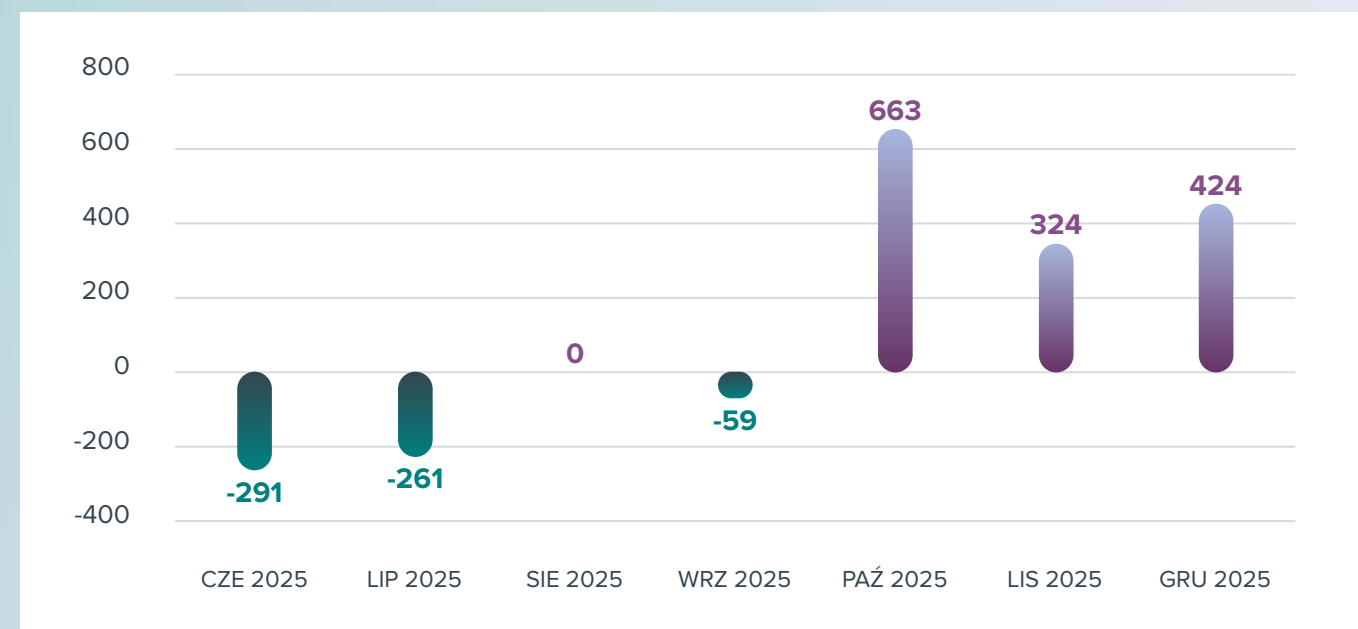
● FUNDUSZE RYNKU NIEPUBLICZNEGO

SPRZEDAŻ NETTO WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

WSZYSTKIE FUNDUSZE



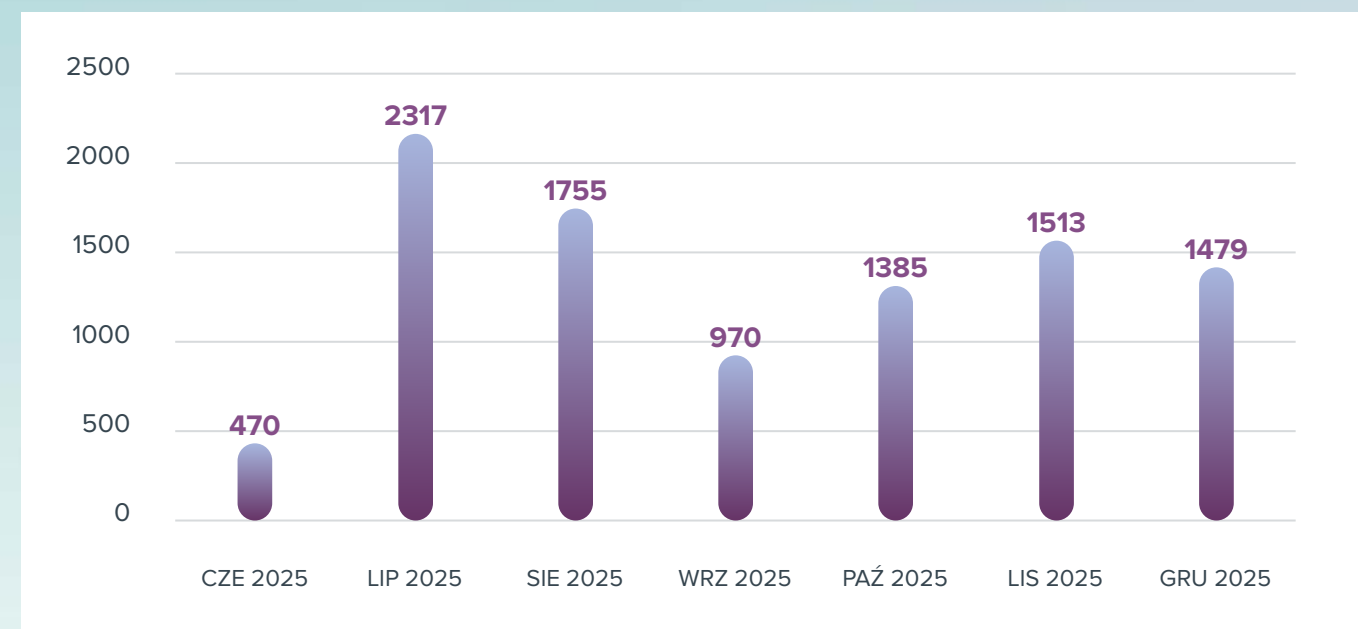
AKCYJNE



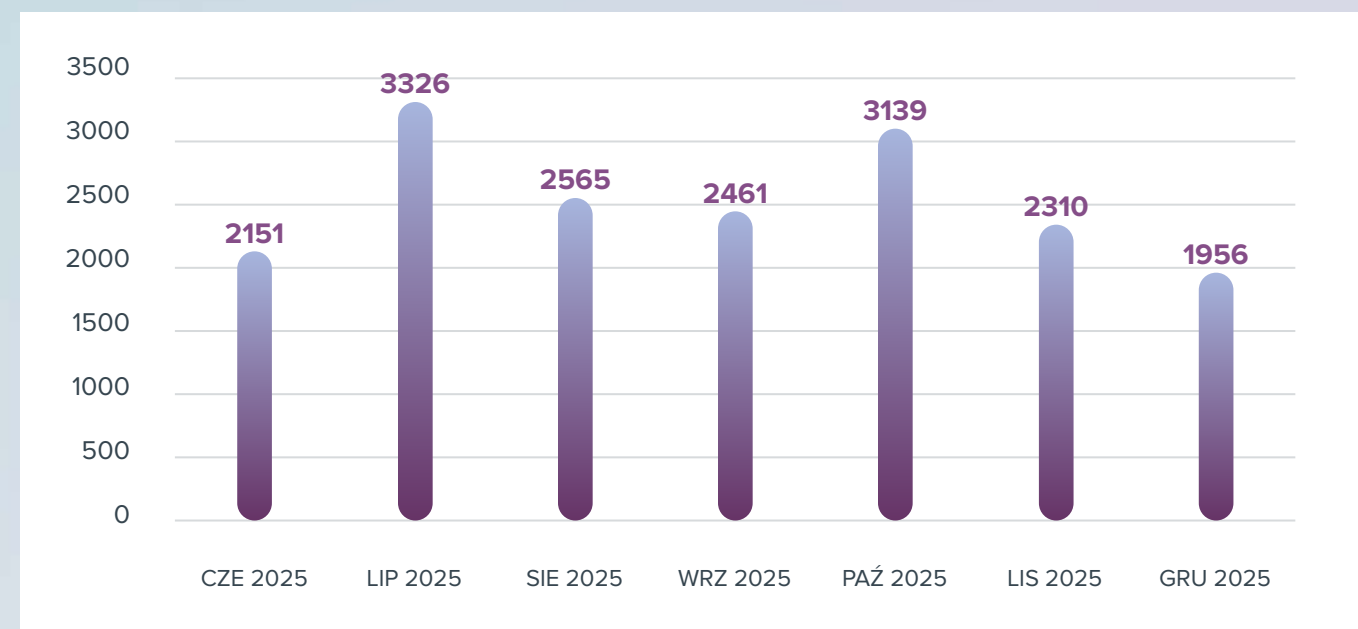
MIESZANE



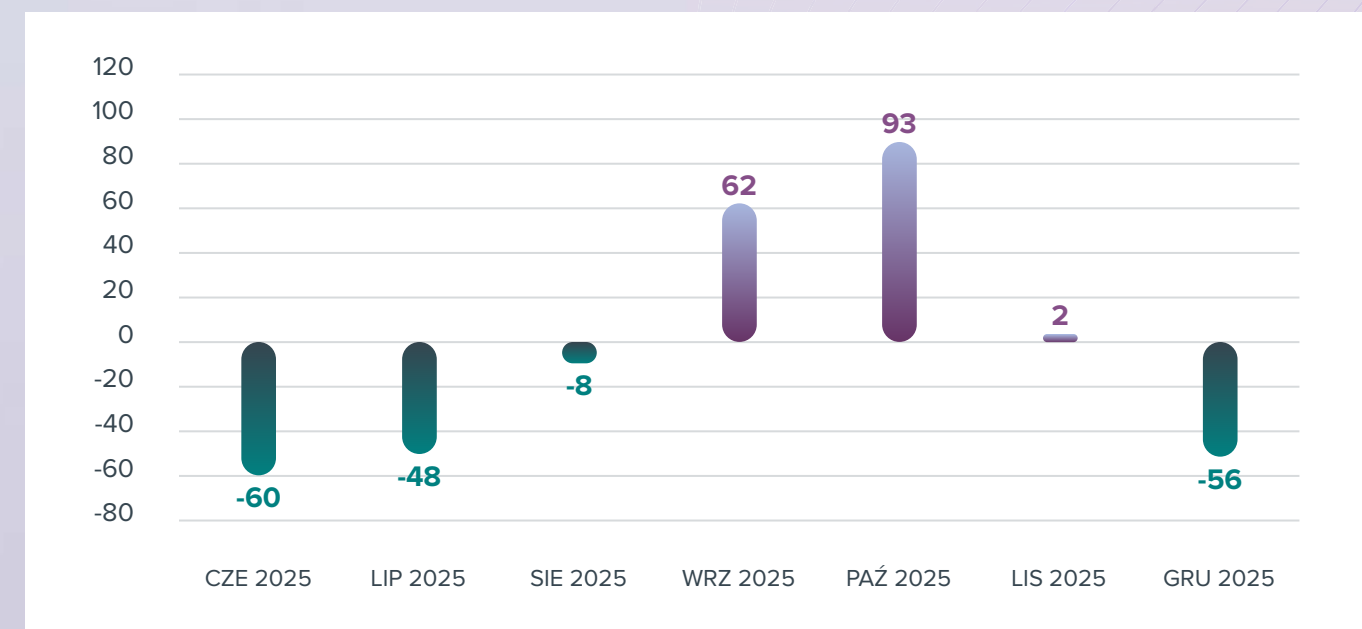
DŁUŻNE



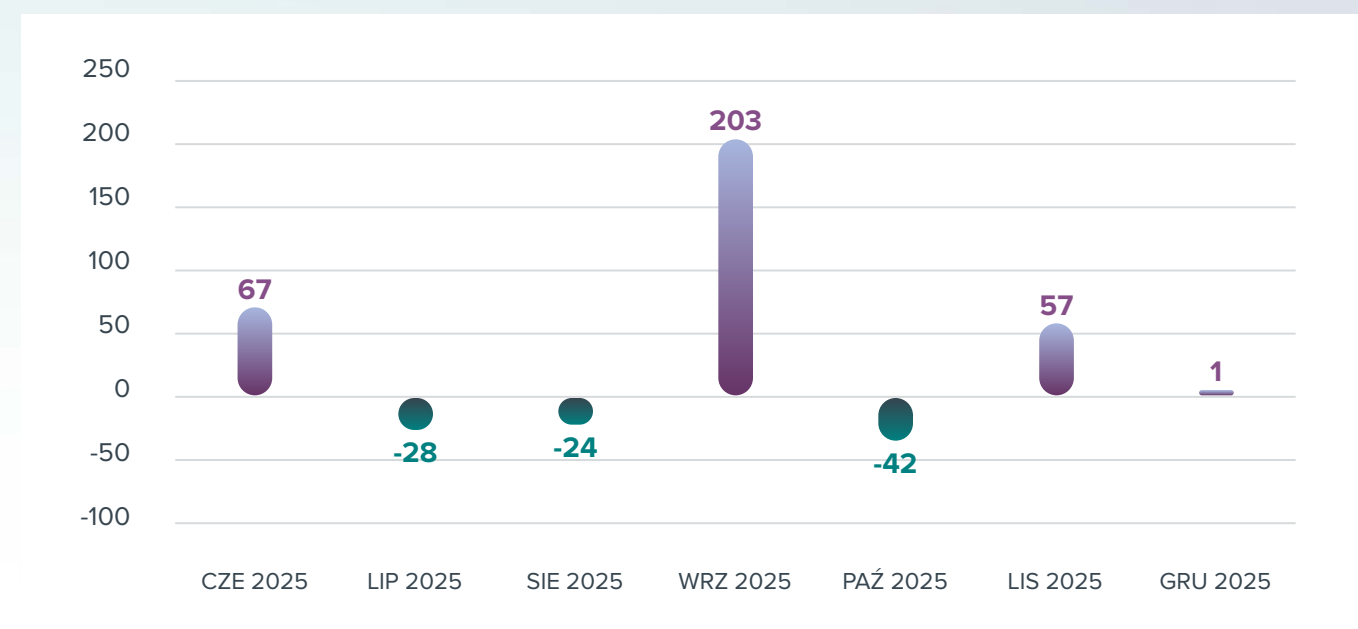
DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE



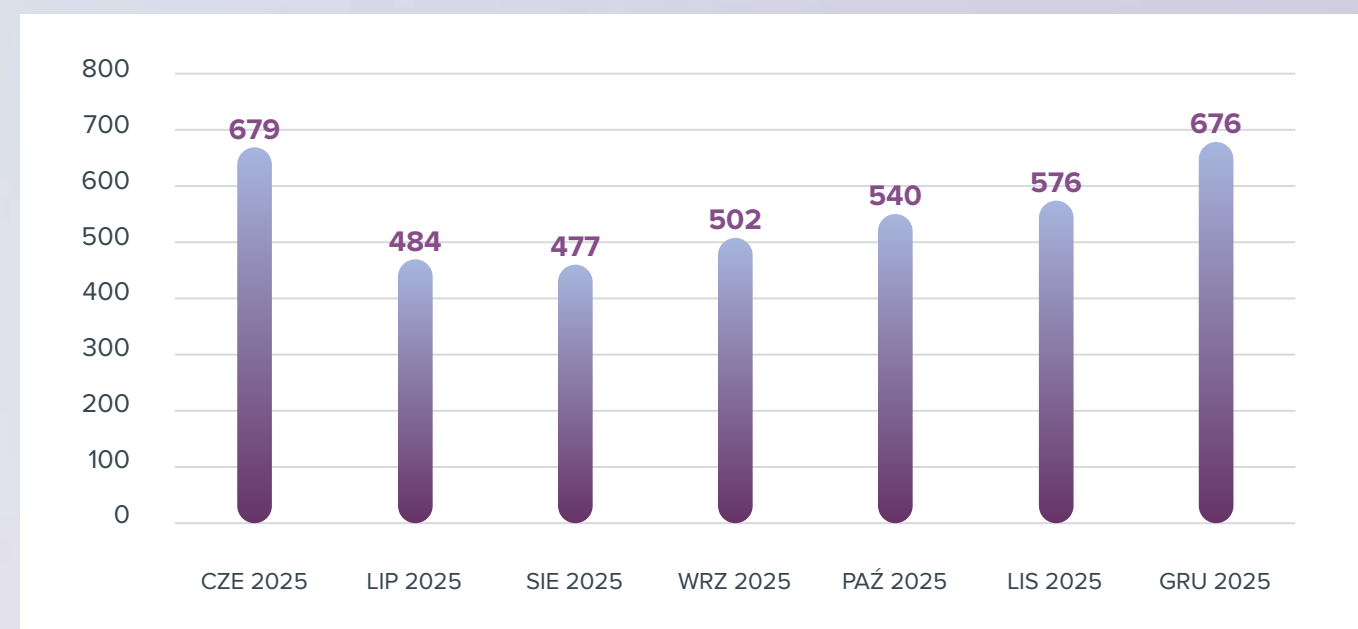
ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU



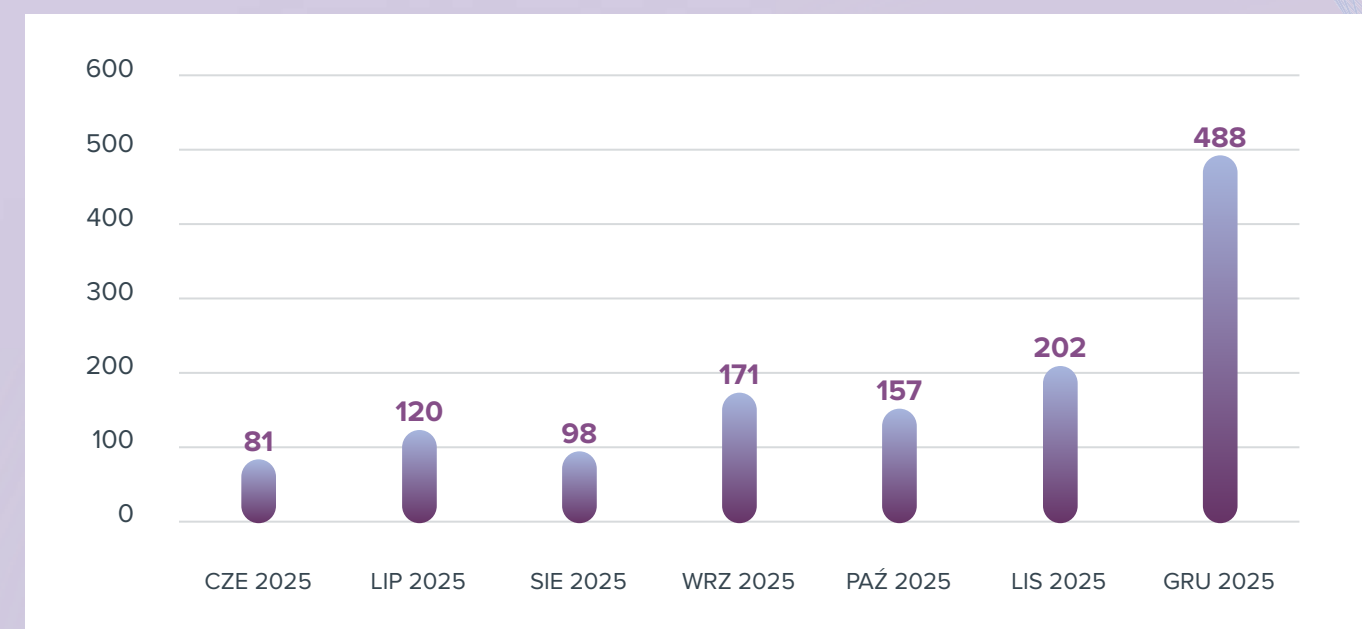
SUROWCOWE



ZDEFINIOWANEJ DATY PPK

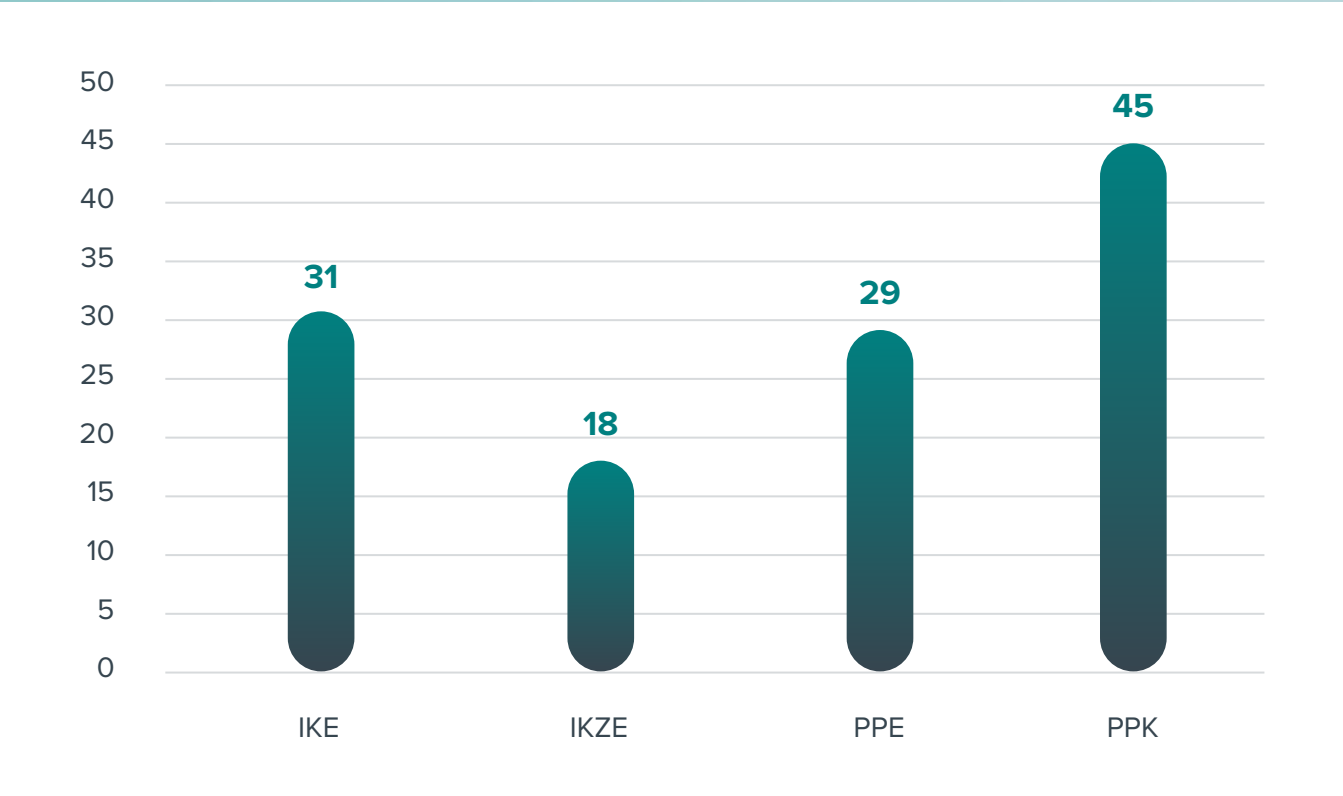


ZDEFINIOWANEJ DATY POZOSTAŁE

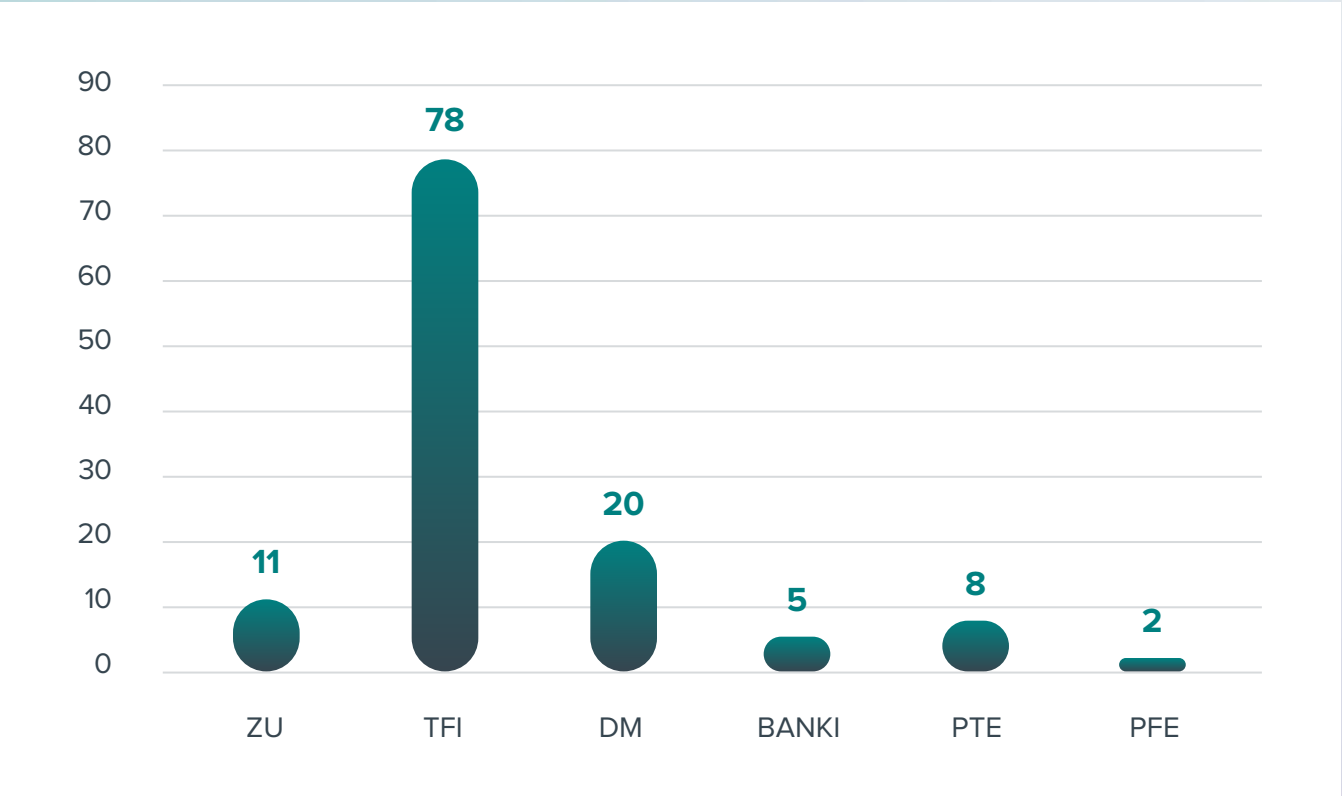


RYNEK PRODUKTÓW EMERYTALNYCH

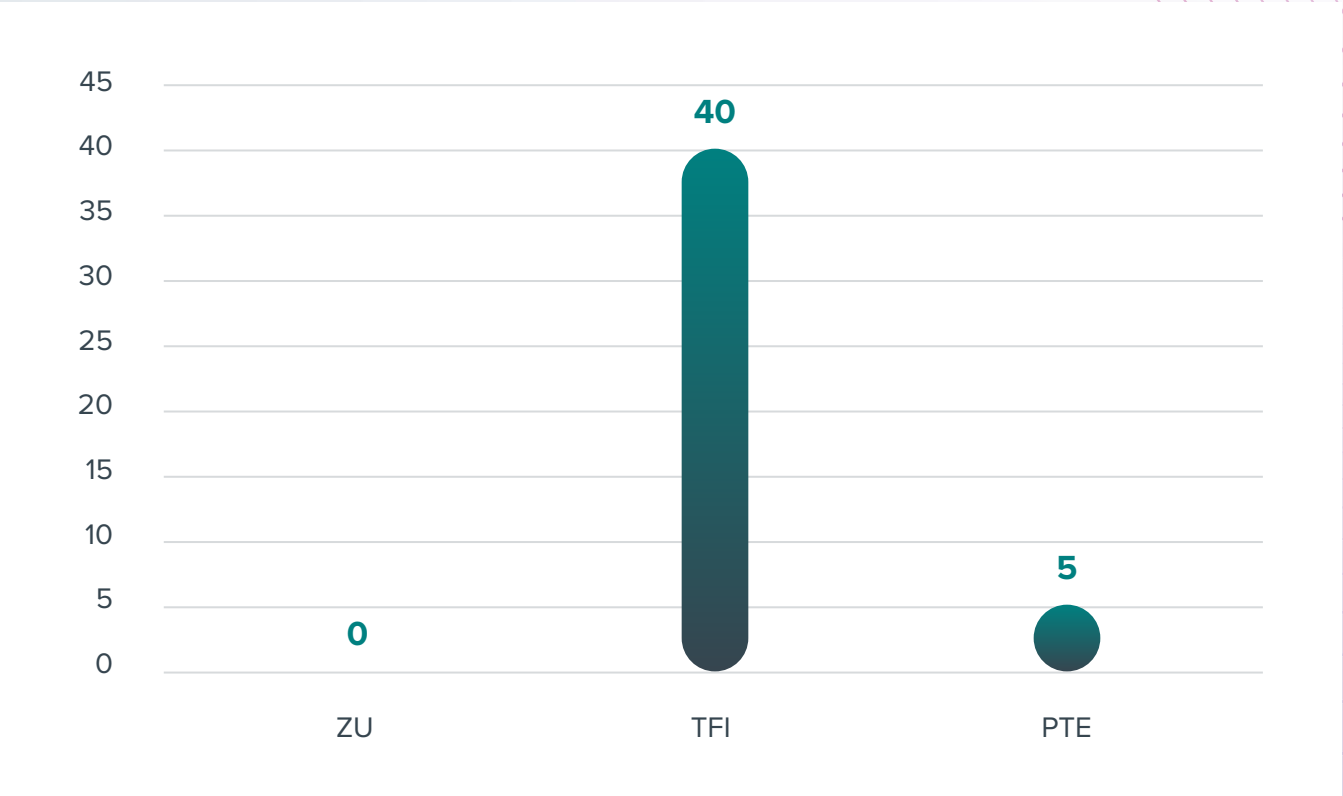
AKTYWA ULOKOWANE W III FILARZE WEDŁUG PRODUKTU



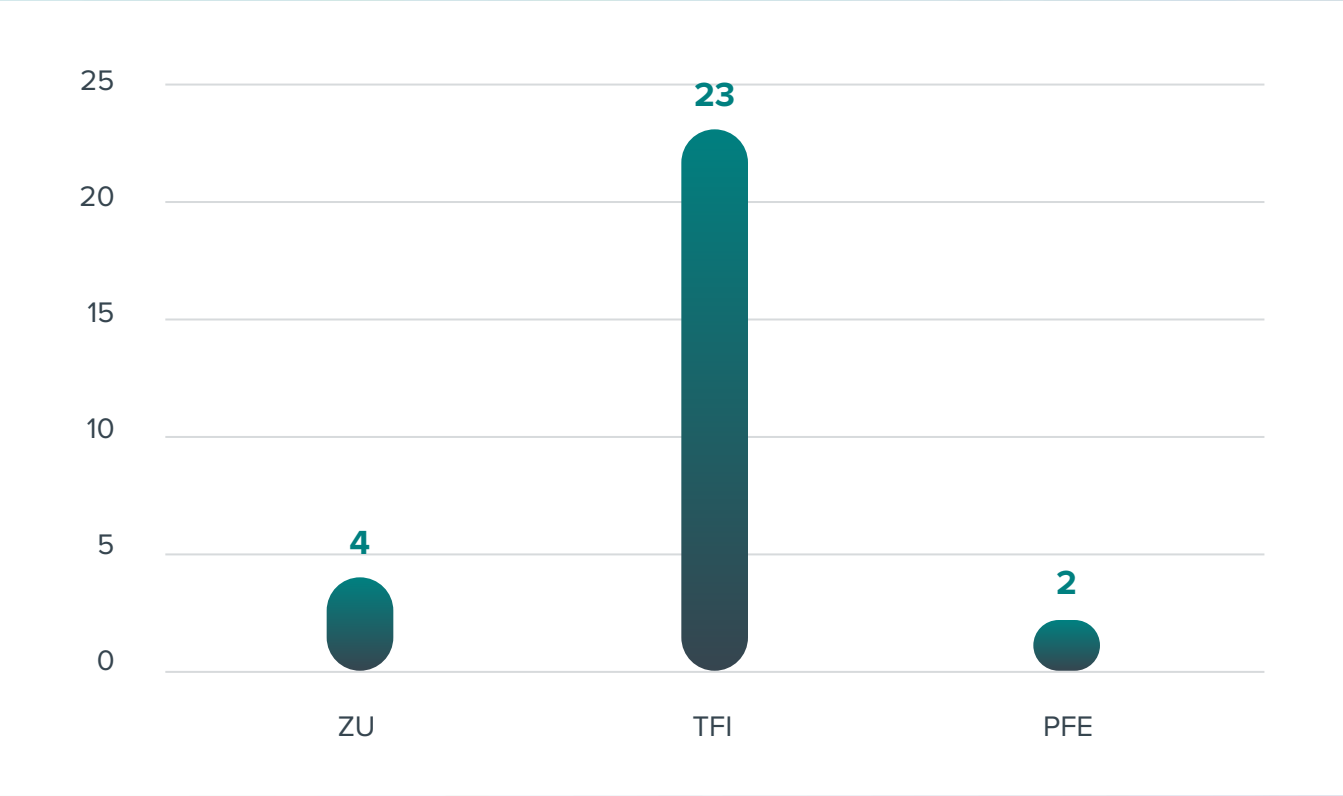
AKTYWA ULOKOWANE W III FILARZE WEDŁUG INSTYTUCJI



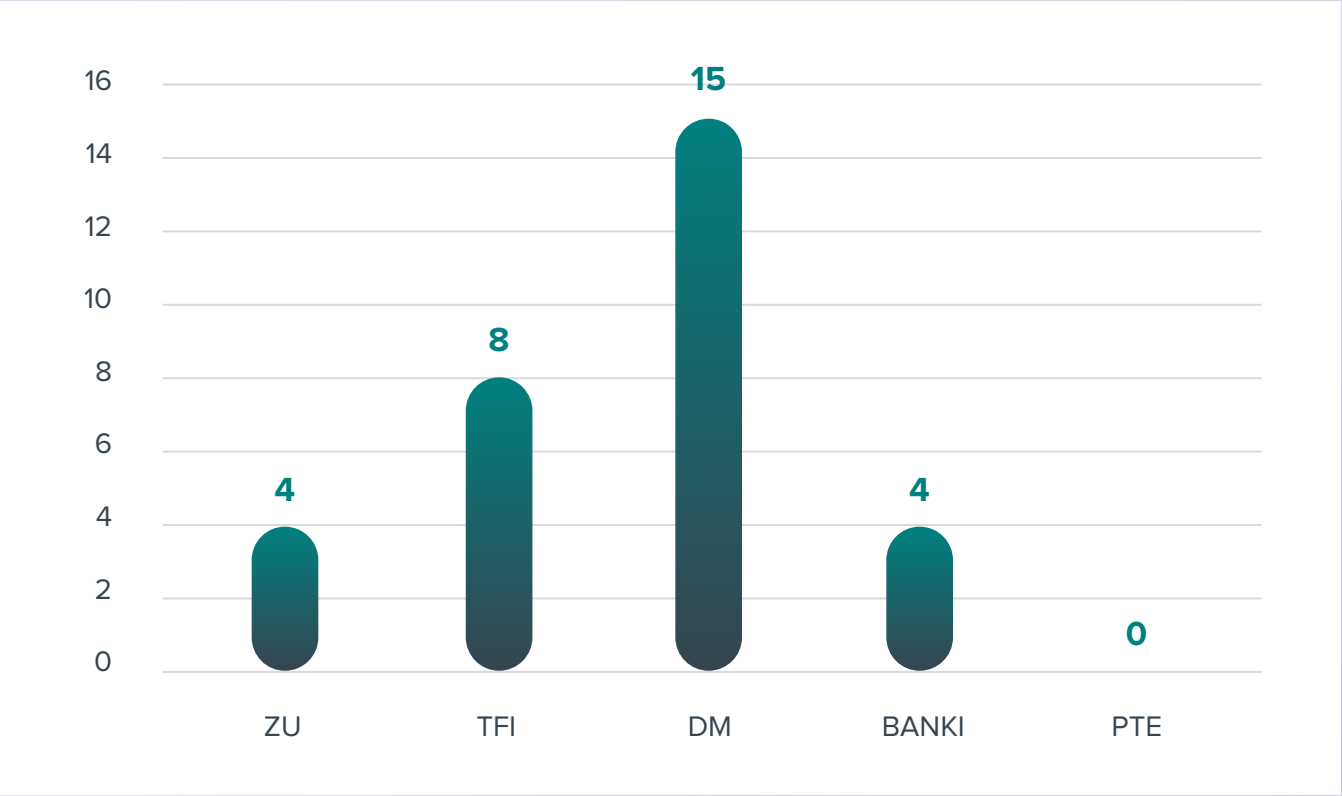
AKTYWA ULOKOWANE W PPK WEDŁUG INSTYTUCJI



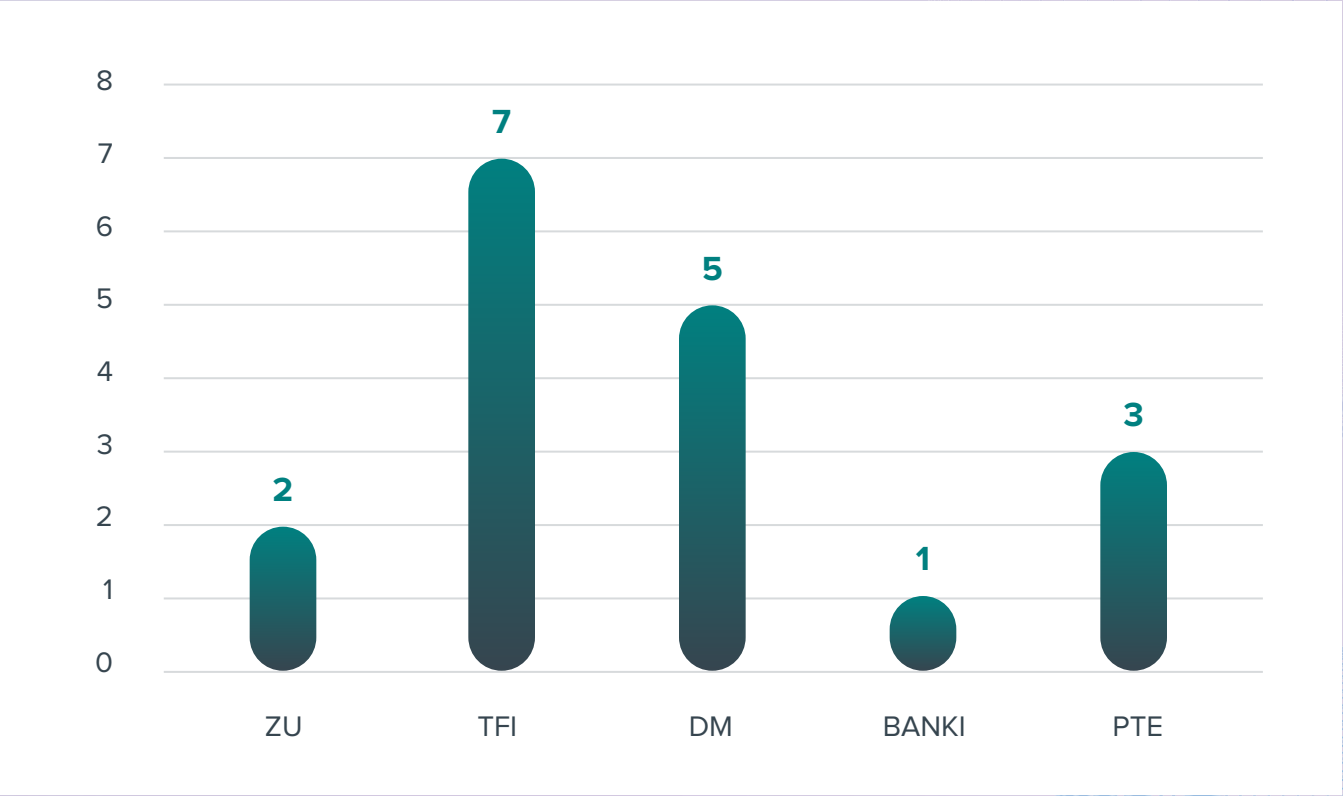
AKTYWA ULOKOWANE W PPE WEDŁUG INSTYTUCJI



AKTYWA ULOKOWANE W IKE WEDŁUG INSTYTUCJI



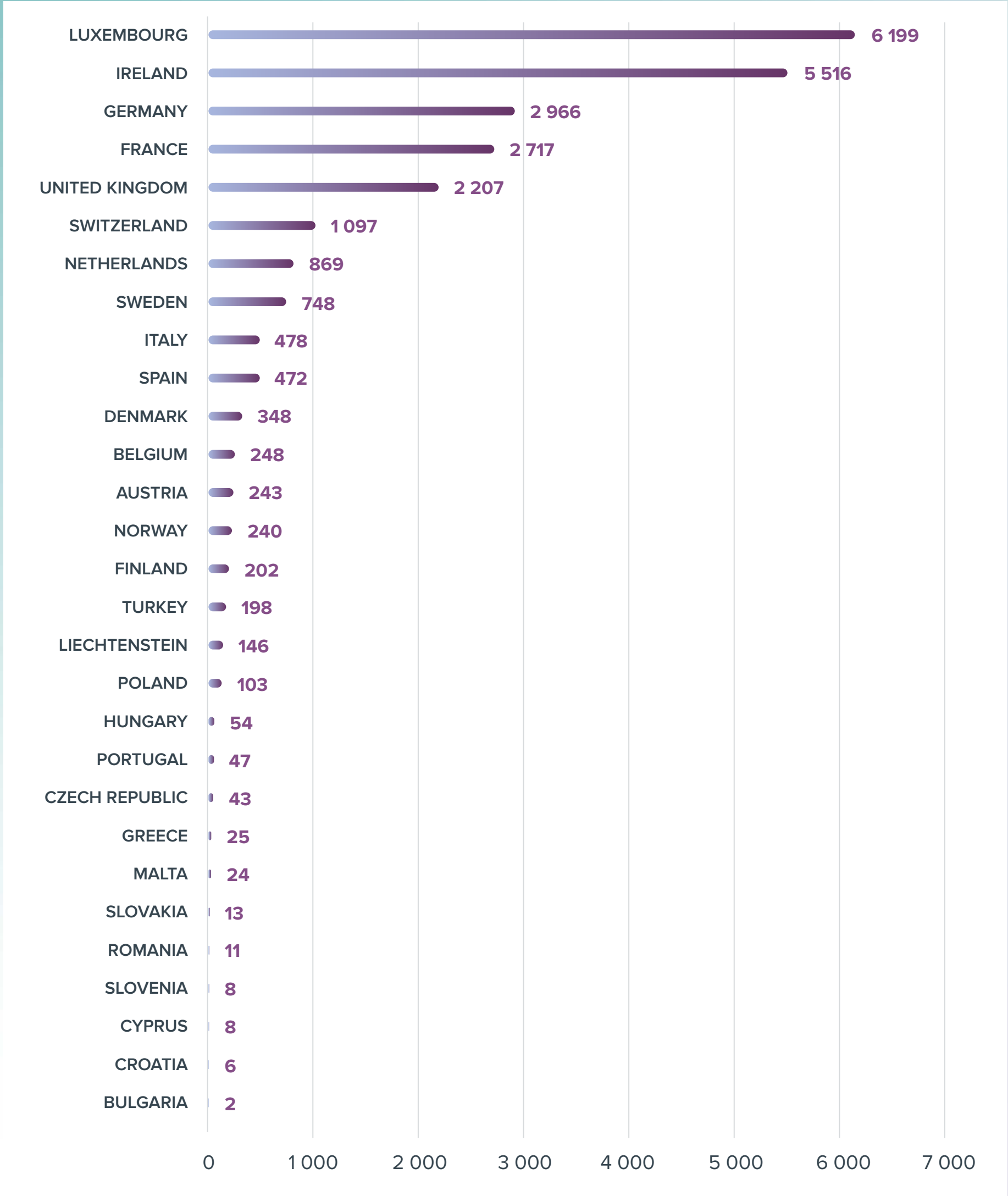
AKTYWA ULOKOWANE W IKZE WEDŁUG INSTYTUCJI



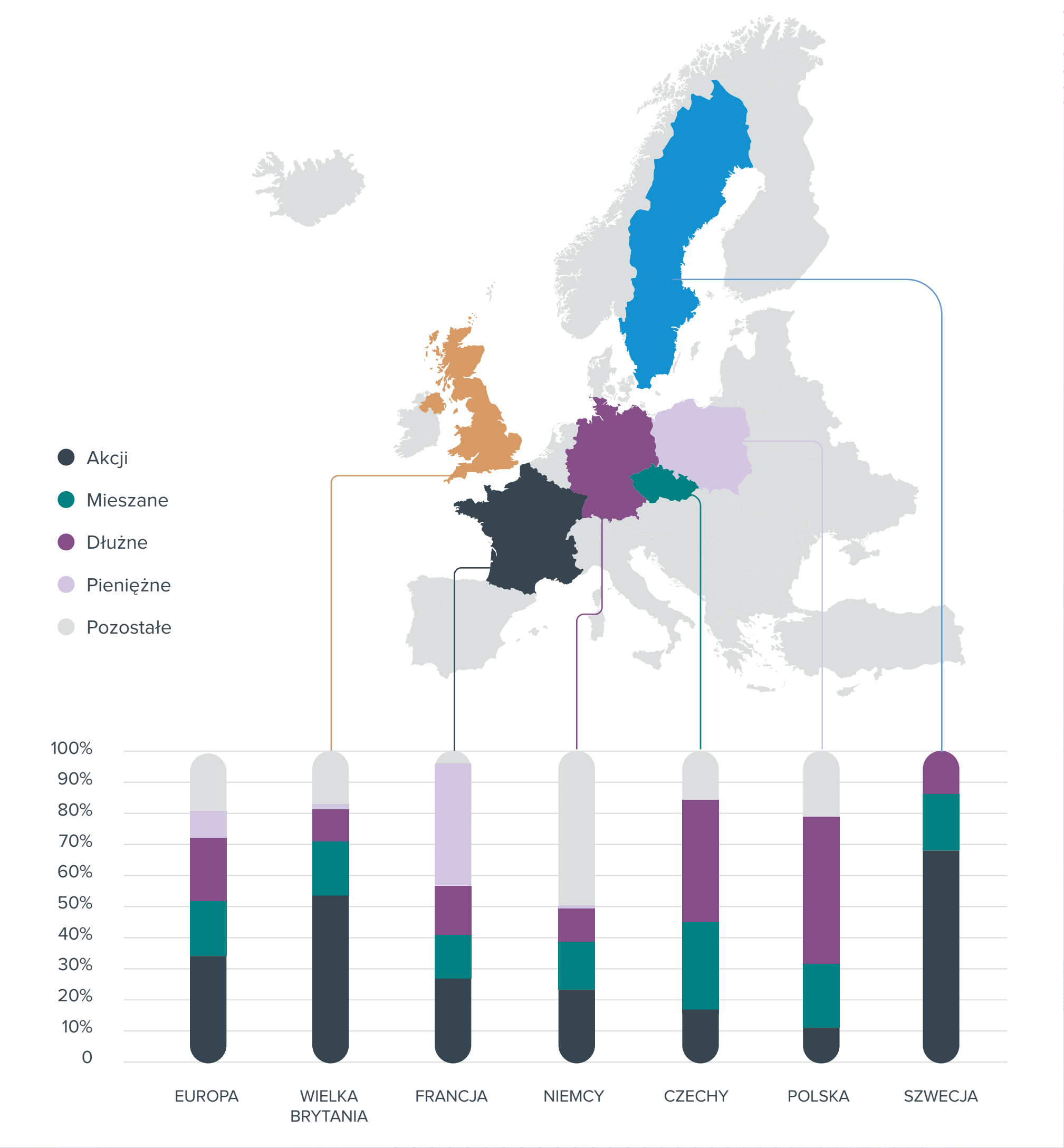
Dane w mld PLN. Źródło: IZFiA, KNF

POLSKI RYNEK FUNDUSZY NA TLE EUROPY

AKTYWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W POSZCZEGÓLNYCH KRAJACH



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZY W EUROPIE



Dane w mld EUR. Źródło danych: EFAMA

UDZIAŁ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W AKTYWACH POLAKÓW



Źródło danych: NBP, KNF, IZFiA

STOPY ZWROTU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH



9,4%

akcji polskich uniwersalnych



4,6%

akcji polskich małych i średnich spółek



9,1%

akcji amerykańskich



56,8%

rynku surowców - metale szlachetne



5,4%

mieszane polskie stabilnego wzrostu



6,8%

mieszane polskie zrównoważone



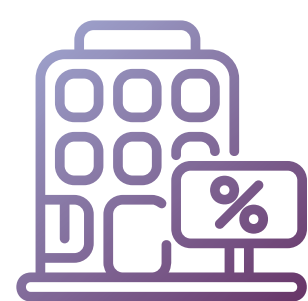
2,7%

papierów dłużnych polskich korporacyjnych



4,4%

papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych



3%

papierów dłużnych polskich skarbowych



4%

papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne



3,1%

papierów dłużnych polskich uniwersalne



9,1%

zdefiniowanej daty PPK 2045

KLUCZOWE WYDARZENIA I INICJATYWY IZFiA

Prace nad Retail Investment Strategy (RIS)

Izba reprezentowała interesy polskiego rynku funduszy w europejskiej debacie dotyczącej modelu dystrybucji produktów inwestycyjnych, zachęt oraz zasad Value for Money.

Aktywność w EFAMA i procesach legislacyjnych UE

Przedstawiciele IZFiA uczestniczyli w pracach europejskich grup roboczych dotyczących DORA, FIDA, RIS oraz sztucznej inteligencji.

Wdrożenie rozporządzenia DORA

IZFiA koordynowała działania branży związane z wdrożeniem nowych wymogów dotyczących cyfrowej odporności operacyjnej instytucji finansowych.

Uproszczenie funkcjonowania PPE

Prowadzono działania na rzecz ograniczenia formalności związanych z rejestracją i zmianami w pracowniczych programach emerytalnych, co ma ułatwić ich rozwój.

Dashboard emerytalny w aplikacji mObywatel

Izba wspierała projekt umożliwiający prezentację oszczędności zgromadzonych w IKE, IKZE, PPE i PPK w jednym miejscu, zwiększając przejrzystość systemu emerytalnego.

Deregulacja rynku kapitałowego – inicjatywa Sprawdzamy

IZFiA aktywnie uczestniczyła w pracach nad uproszczeniem regulacji rynku kapitałowego, zgłaszając i wspierając rozwiązania ograniczające bariery administracyjne dla uczestników rynku.

Rozwój nowych produktów inwestycyjnych – ETF i KFI

Kontynuowano działania na rzecz stworzenia atrakcyjnych regulacji umożliwiających rozwój funduszy ETF i nowych konstrukcji funduszy inwestycyjnych w Polsce.

Dyskusja nad nowym modelem dystrybucji inwestycji

IZFiA rozpoczęła wspólne prace z UKNF, ZBP i IDM nad zmianami w sposobie oferowania produktów inwestycyjnych klientom detalicznym.

Przyjęcie Kodeksu Etycznego IZFiA

Walne Zgromadzenie Członków przyjęło nowy Kodeks Etyczny, wzmacniając standardy profesjonalizmu i odpowiedzialności w branży zarządzania aktywami.

Pierwsze Seminarium Regulacyjne Rynku Kapitałowego

IZFiA zorganizowała nowe forum dialogu pomiędzy uczestnikami rynku, regulatorami i administracją publiczną poświęcone najważniejszym wyzwaniom regulacyjnym sektora.



CZŁONKOWIE I PODMIOTY WSPIERAJĄCE IZFiA