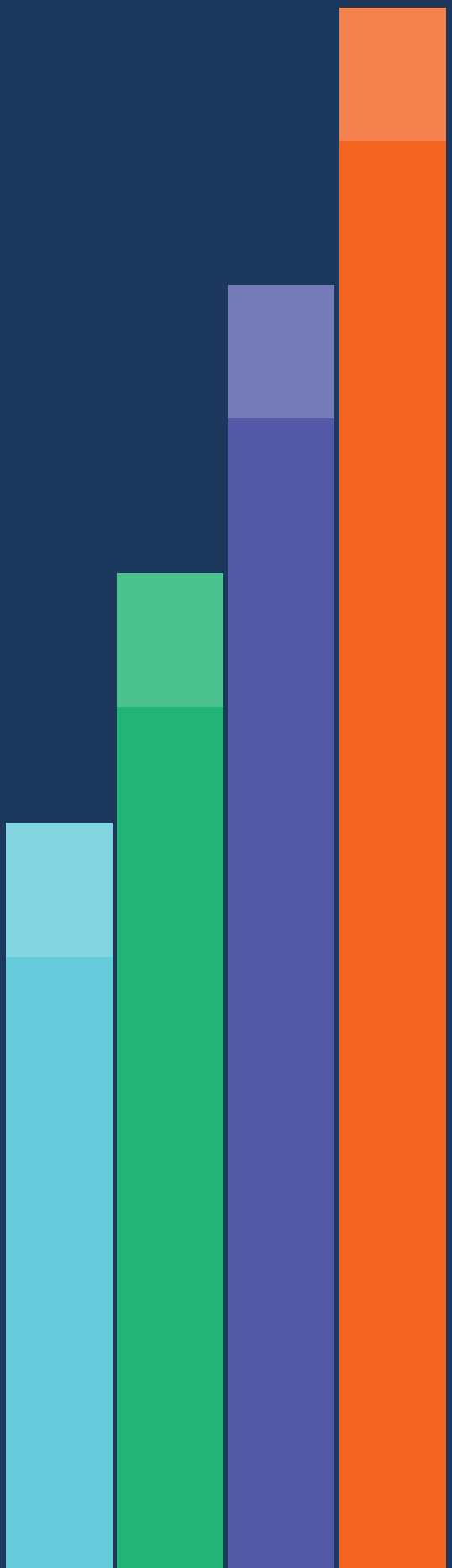
PUBLIKACJA IZFiA

RYNEK • DANE • TRENDY

FUNDUSZE INWESTYCYJNE W POLSCE



PÓŁROCZE W LICZBACH

2026 H1

Okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026

SPIS TREŚCI

03 KOMENTARZ PREZES ZARZĄDU IZFiA

04 NAJWAŻNIEJSZE LICZBY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026

05 STOPY ZWROTU Z RÓŻNYCH KLAS AKTYWÓW

07 EWOLUCJA WARTOŚCI AKTYWÓW

08 SPRZEDAŻ NETTO WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

13 RYNEK PRODUKTÓW EMERYTALNYCH

16 POLSKI RYNEK FUNDUSZY NA TLE EUROPY

18 UDZIAŁ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W AKTYWACH POLAKÓW

19 STOPY ZWROTU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

20 KLUCZOWE WYDARZENIA I INICJATYWY IZFiA

22 CZŁONKOWIE I PODMIOTY WSPIERAJĄCE IZFiA

KOMENTARZ PREZES ZARZĄDU IZFiA

FUNDUSZE INWESTYCYJNE W POLSCE | 2026 H1



Małgorzata Rusewicz
Prezes Zarządu IZFiA

Polski rynek akcji rósł dwukrotnie szybciej niż szeroki rynek europejski oraz szybciej niż rynek globalny.

Szanowni Państwo,

za nami pierwsze półrocze 2026 roku i śmiało można zaliczyć je do udanych dla polskiego rynku funduszy inwestycyjnych. Korzystnej koniunkturze na rynkach finansowych towarzyszył wzrost aktywów oraz napływ nowego kapitału do funduszy.

Polski rynek akcji rósł dwukrotnie szybciej niż szeroki rynek europejski oraz szybciej niż rynek globalny. Indeksy polskich akcji wzrosły o 16%, akcji europejskich o 8%, a światowych o 10%.

Korzystna koniunktura znalazła odzwierciedlenie w danych o rynku funduszy. Wartość aktywów netto funduszy ogółem wzrosła o 9% do 476 mld zł, a aktywa funduszy rynku kapitałowego zwiększyły się o 11% i osiągnęły wartość 396 mld zł. W pierwszym półroczu sprzedaż netto wyniosła 21 mld złotych. Najwięcej zainwestowano w fundusze dłużne, bo ponad 9 mld złotych oraz w fundusze zdefiniowanej daty, które pozyskały 6 mld złotych. Nie sposób nie wspomnieć o wynikach sprzedaży funduszy akcyjnych i mieszanych, odpowiednio 3 mld i 2 mld złotych.

Istotnym i dynamicznie rosnącym elementem rynku pozostaje długoterminowe i emerytalne oszczędzanie. Aktywa zgromadzone w produktach III filaru wyniosły na koniec półrocza 152 mld zł, w tym 54 mld zł w PPK.

Pierwsze półrocze było również okresem intensywnych prac regulacyjnych. IZFiA aktywnie uczestniczyła w pracach nad projektem Osobistych Kont Inwestycyjnych (OKI), regulacjami dotyczącymi ETF i Kwalifikowanego Funduszu Inwestycyjnego, a także przygotowaniami rynku do przejścia na krótszy cykl rozrachunkowy T+1.

Ważnym wydarzeniem pierwszego półrocza było również jubileuszowe XX Forum Funduszy, które stało się okazją do dyskusji o przyszłości rynku kapitałowego, jego konkurencyjności oraz roli inwestowania długoterminowego w polskiej gospodarce. W wydarzeniu wzięło udział 420 uczestników oraz 146 firm i instytucji.

Wierzę, że atrakcyjne stopy zwrotu funduszy, rosnące aktywa oraz napływ nowych środków tworzą solidne podstawy do dalszego rozwoju branży i zwiększania roli funduszy inwestycyjnych w budowaniu długoterminowych oszczędności Polaków.

Dziękuję wszystkim członkom IZFiA, uczestnikom rynku oraz instytucjom współpracującym za zaangażowanie i wspólne działania na rzecz rozwoju rynku kapitałowego.

NAJWAŻNIEJSZE LICZBY

W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2026

476 mld zł

wartość aktywów polskich funduszy inwestycyjnych



DŁUGOTERMINOWE OSZCZĘDNOŚCI

152 mld zł

aktywa ulokowane w III filarze

54 mld zł

aktywa ulokowane w PPK

NAPŁYWY I UDZIAŁ

21 mld zł

sprzedaż netto funduszy inwestycyjnych w 2026 H1

5 mld zł

sprzedaż netto funduszy akcyjnych i mieszanych w 2026 H1

9%

udział funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach Polaków

ŚREDNIE STOPY ZWROTU

16%

średnia stopa zwrotu funduszy akcji małych i średnich w 2026 H1

10%

średnia stopa zwrotu funduszy zrównoważonych w 2026 H1

10%

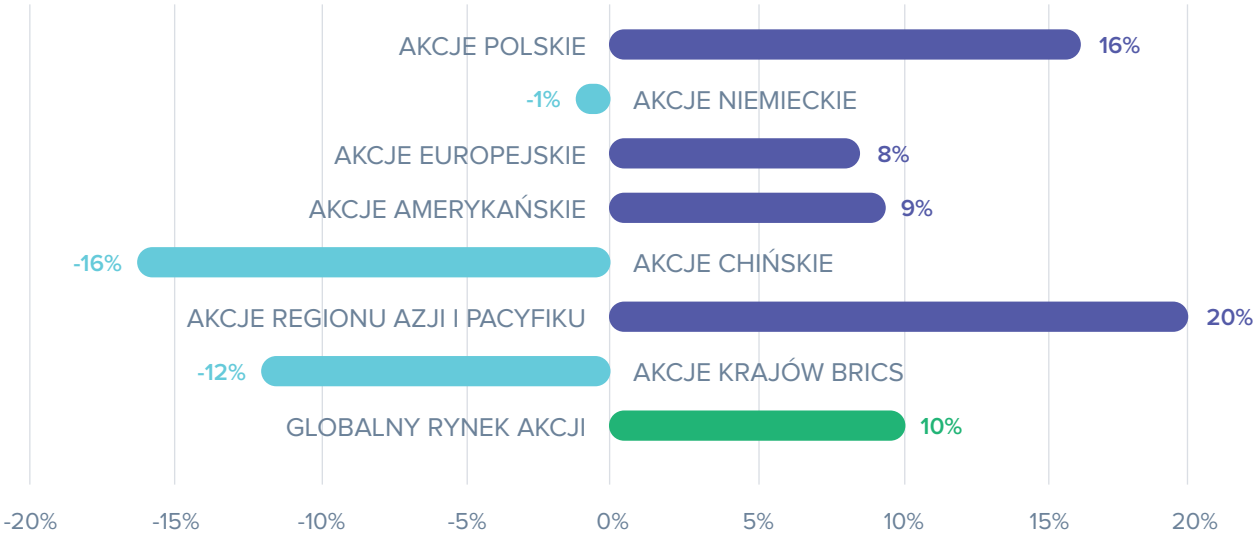
średnia stopa zwrotu funduszy zdefiniowanej daty PPK 2045 w 2026 H1

STOPY ZWROTU

Z RÓŻNYCH KLAS AKTYWÓW

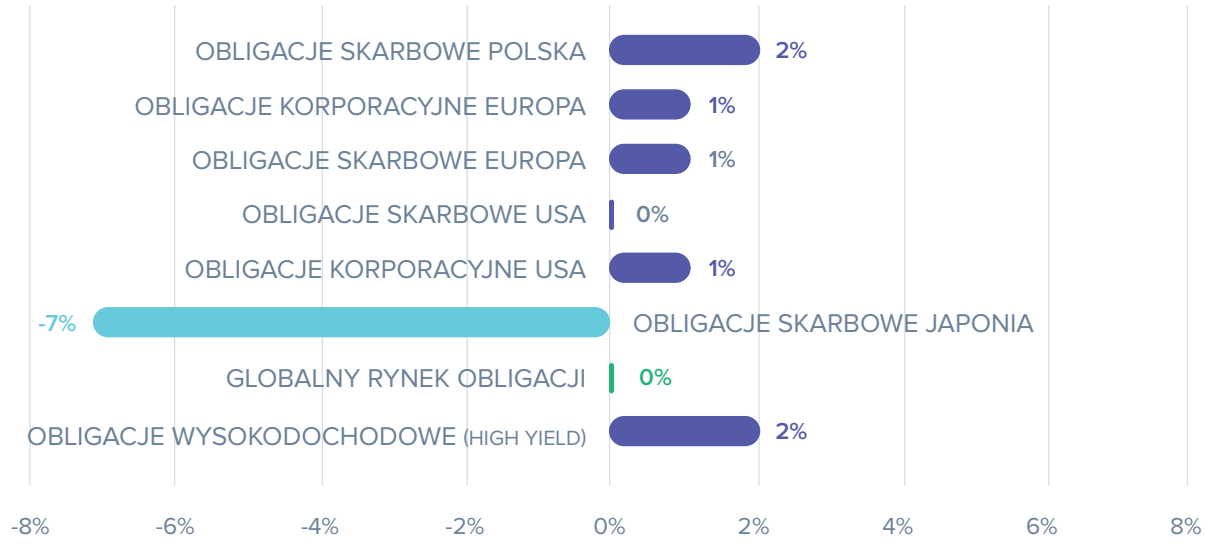
AKCJE

wartości w %



OBLIGACJE

wartości w %



WZROST SPADEK BENCHMARK GLOBALNY

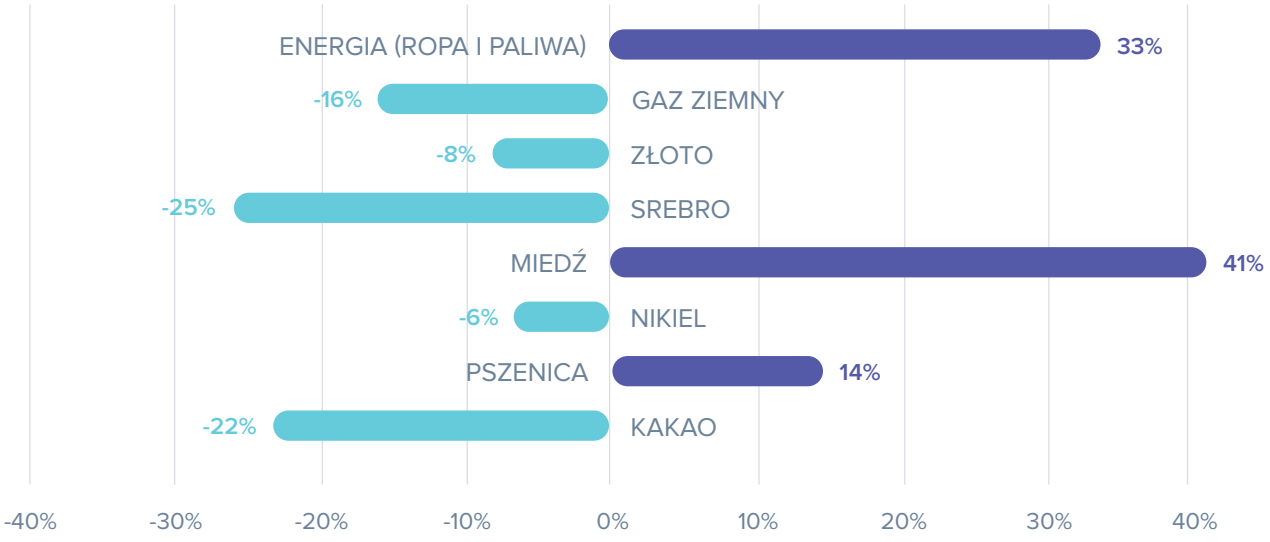
Stopy zwrotu policzone za okres 2026 H1. Źródło danych: GPW, Stooq, Trading Economics

STOPY ZWROTU

Z RÓŻNYCH KLAS AKTYWÓW

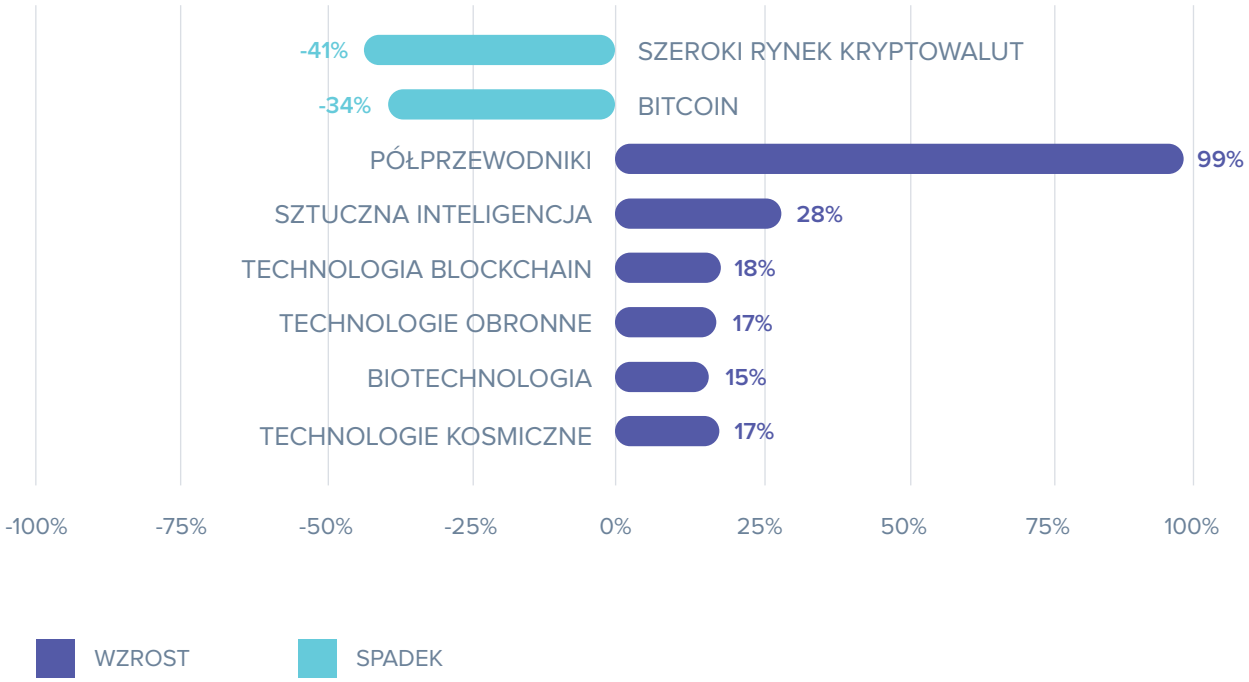
SUROWCE

wartości w %



NOWE TECHNOLOGIE

wartości w %

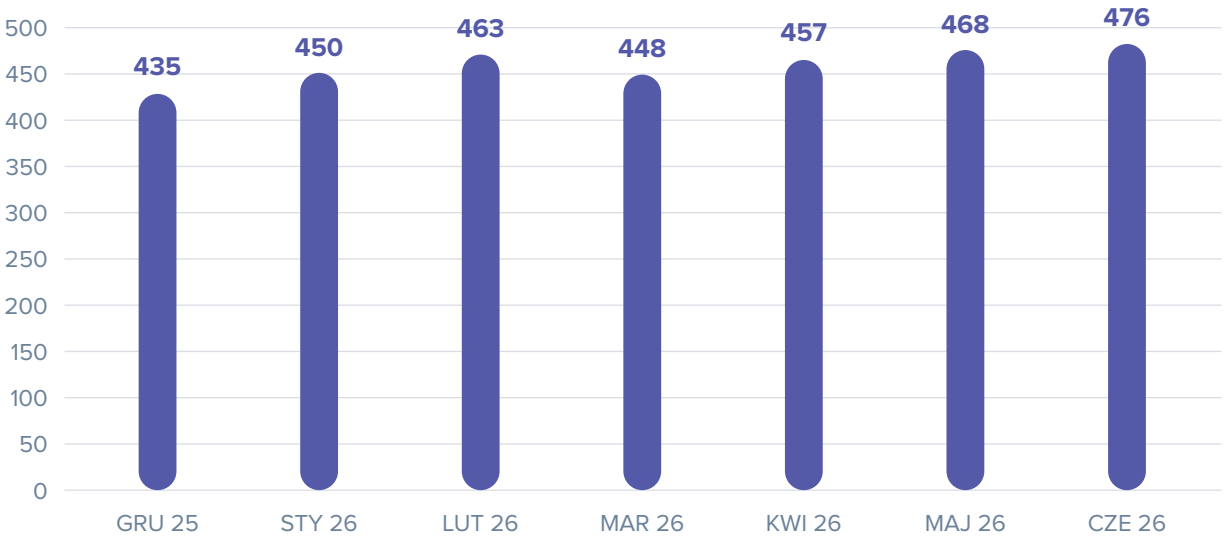


Stopy zwrotu policzone za okres 2026 H1. Źródło danych: GPW, Stooq, Trading Economics

EWOLUCJA WARTOŚCI AKTYWÓW

FUNDUSZE INWESTYCYJNE (OGÓŁEM)

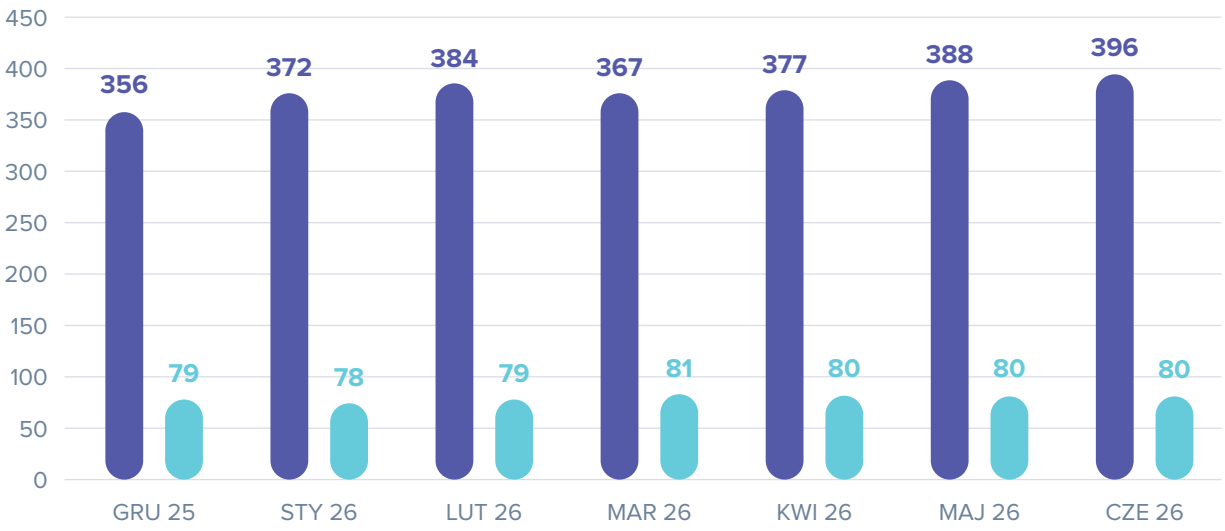
wartości w mld PLN



FUNDUSZE RYNKU KAPITAŁOWEGO

FUNDUSZE RYNKU NIEPUBLICZNEGO

wartości w mld PLN



Źródło danych: IZFiA

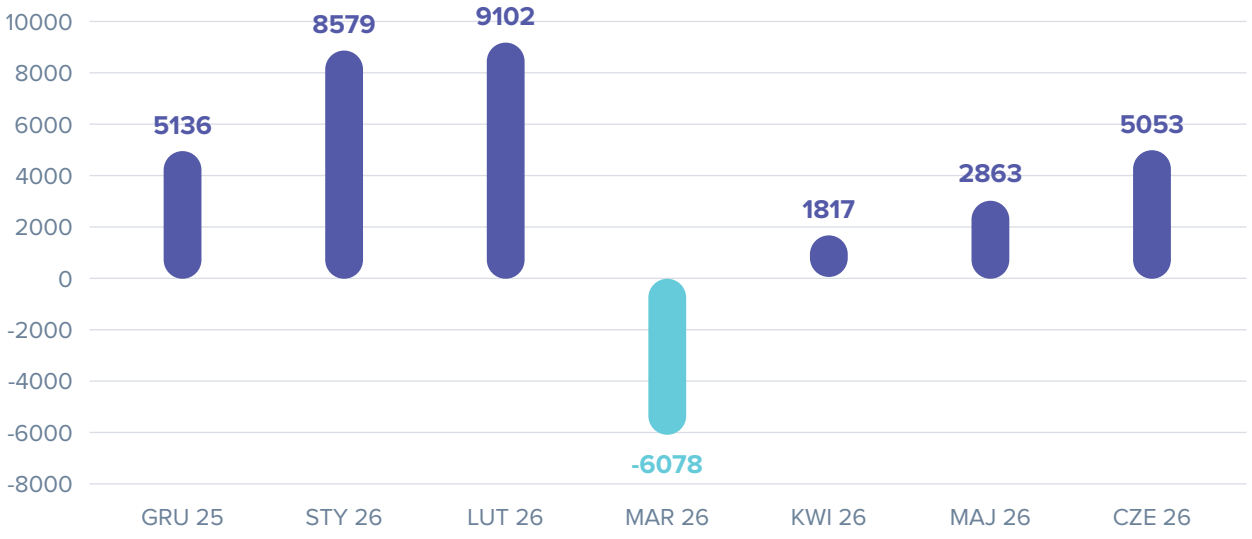
SPRZEDAŻ NETTO

WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

Łączna sprzedaż netto w pierwszym półroczu 2026 wyniosła 21 mld zł. Najwięcej kapitału pozyskały fundusze dłużne krótkoterminowe (5,1 mld), potem zdefiniowanej daty PPK (4,5 mld) i dłużne (4,0 mld).

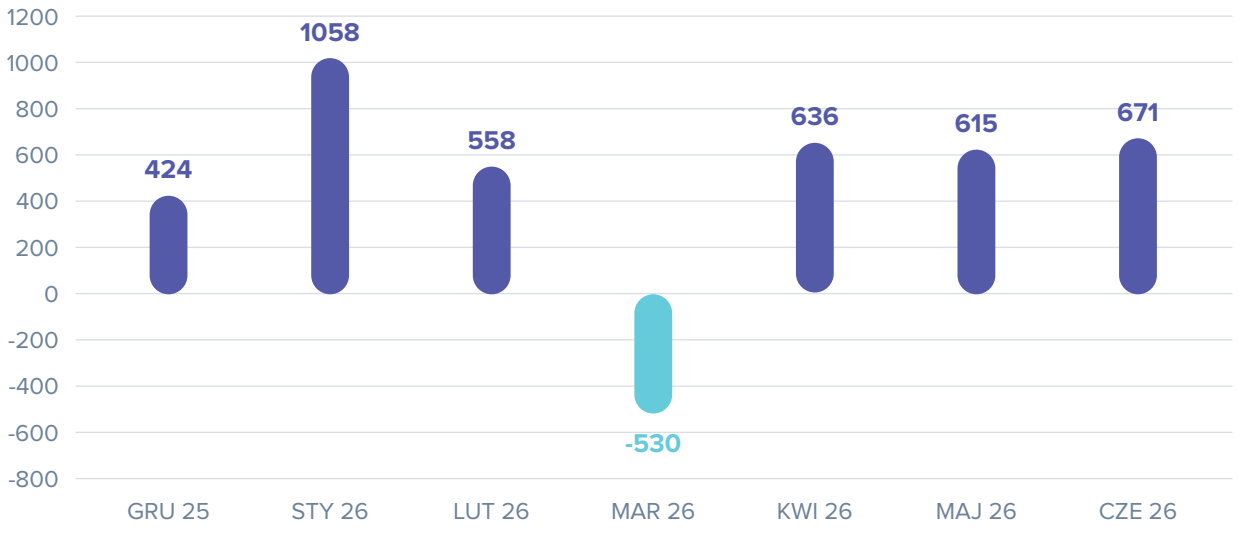
WSZYSTKIE

w mln PLN



AKCYJNE

w mln PLN



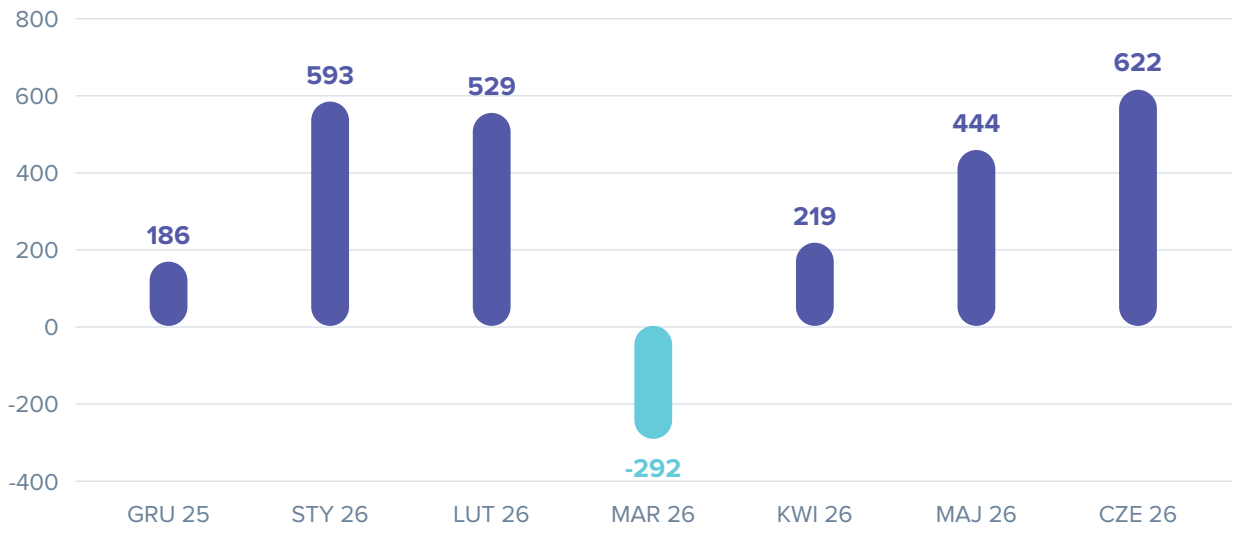
Źródło danych: IZFiA

SPRZEDAŻ NETTO

WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

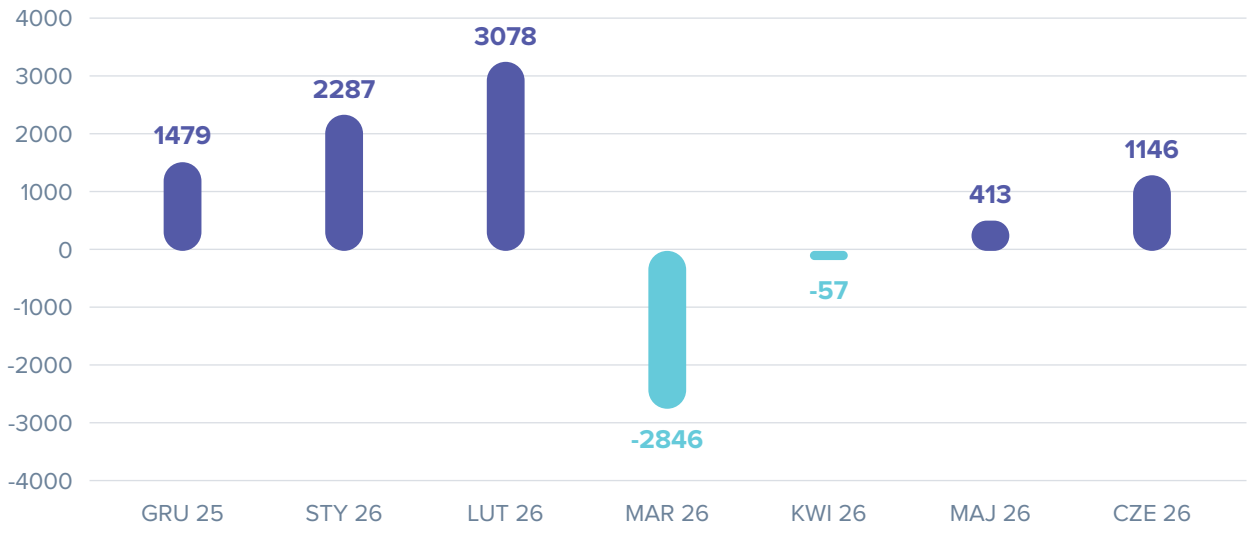
MIESZANE

w mln PLN



DŁUŻNE

w mln PLN



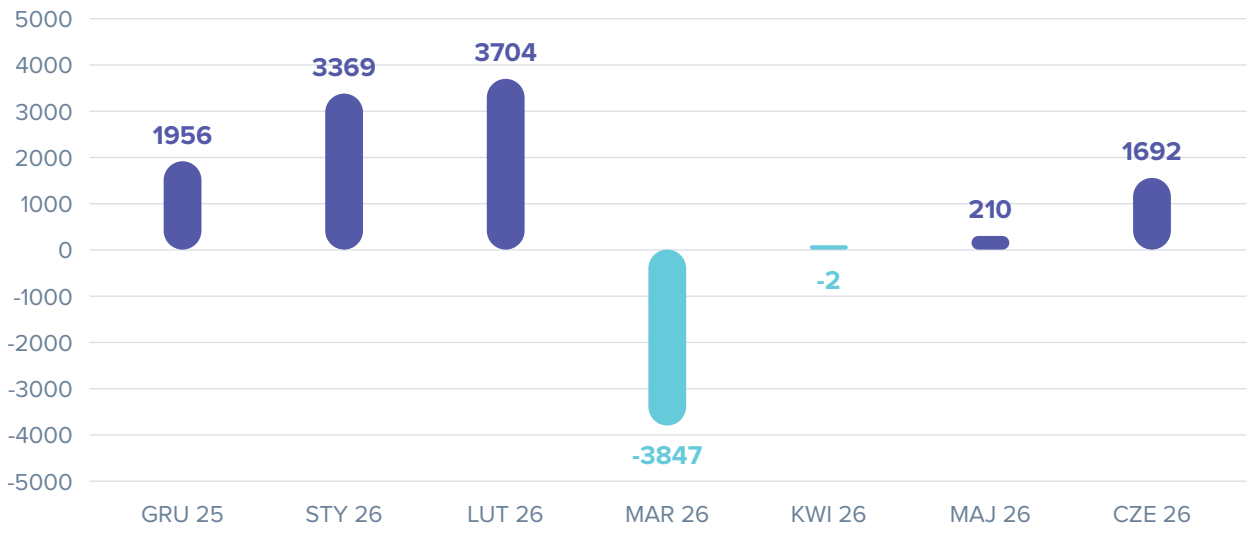
Źródło danych: IZFiA

SPRZEDAŻ NETTO

WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

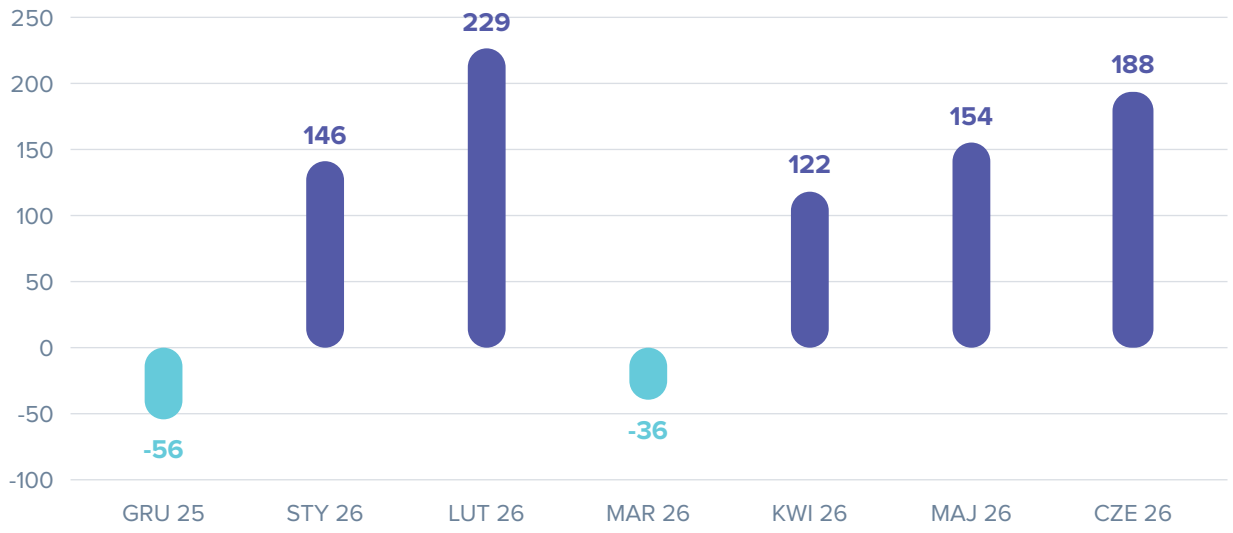
DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE

w mln PLN



ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

w mln PLN



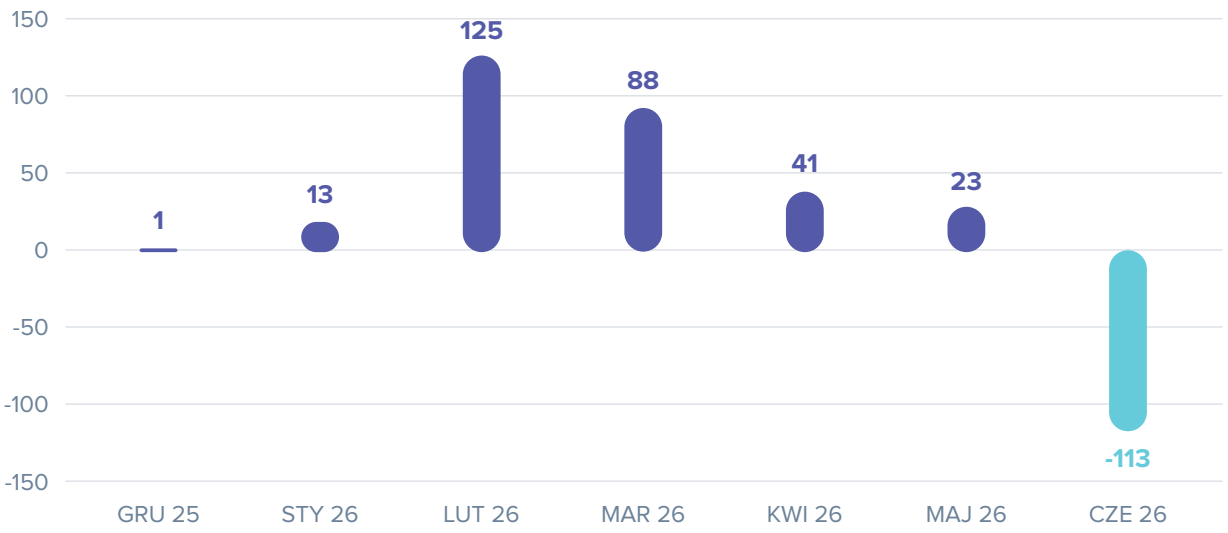
Źródło danych: IZFiA

SPRZEDAŻ NETTO

WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

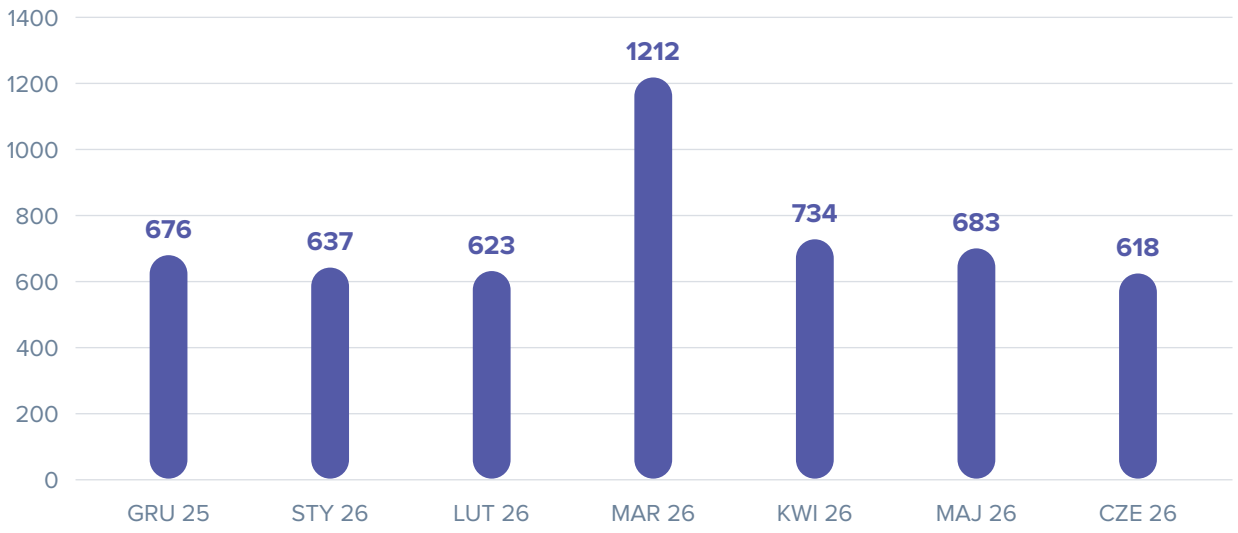
SUROWCOWE

w mln PLN



ZDEFINIOWANEJ DATY PPK

w mln PLN



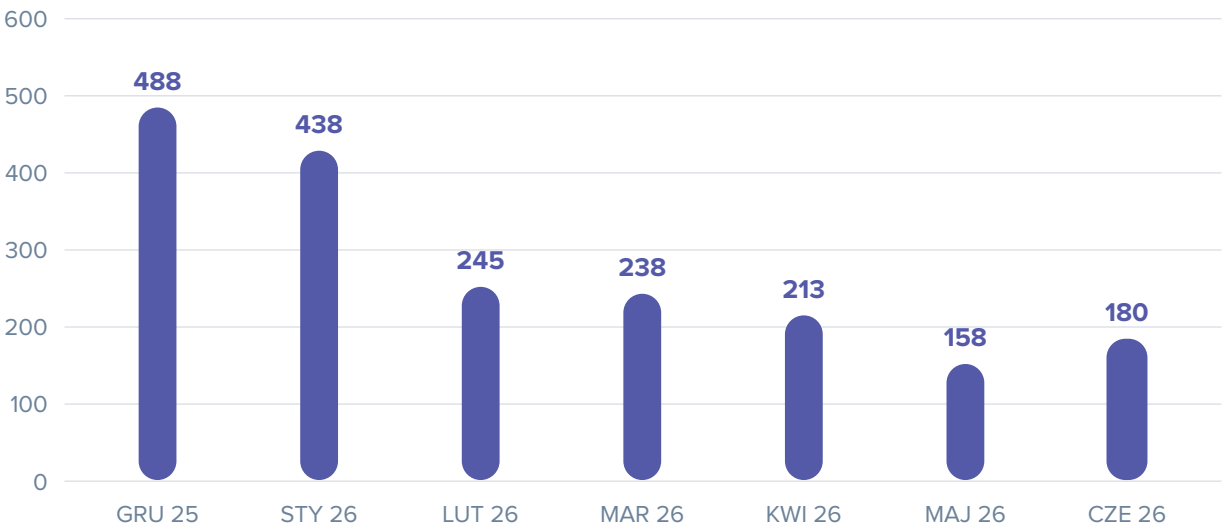
Źródło danych: IZFiA

SPRZEDAŻ NETTO

WEDŁUG PROFILI INWESTYCYJNYCH

ZDEFINIOWANEJ DATY POZOSTAŁE

w mln PLN

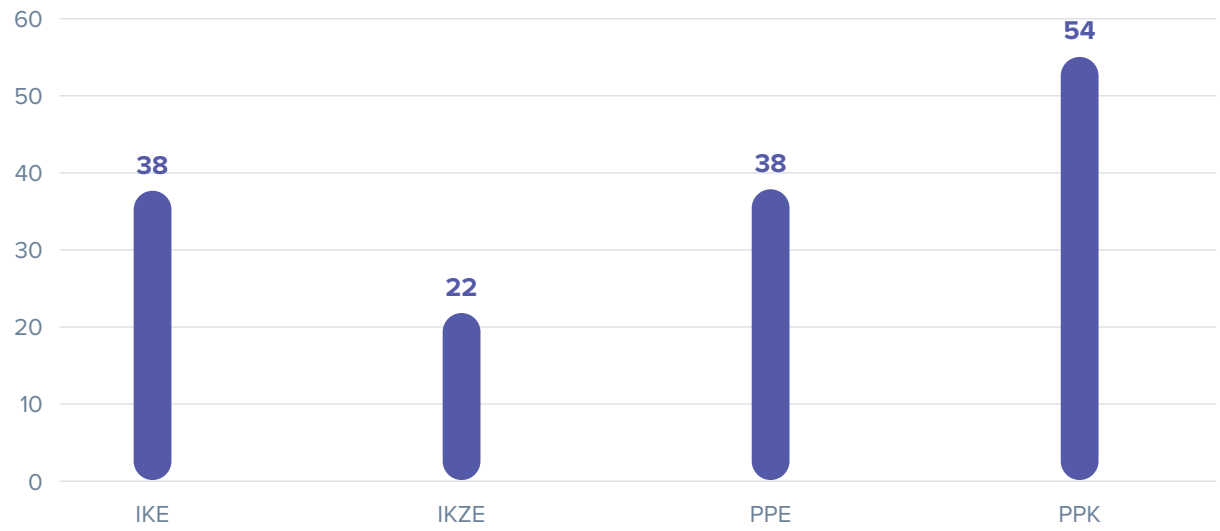


Źródło danych: IZFiA

RYNEK PRODUKTÓW EMERYTALNYCH

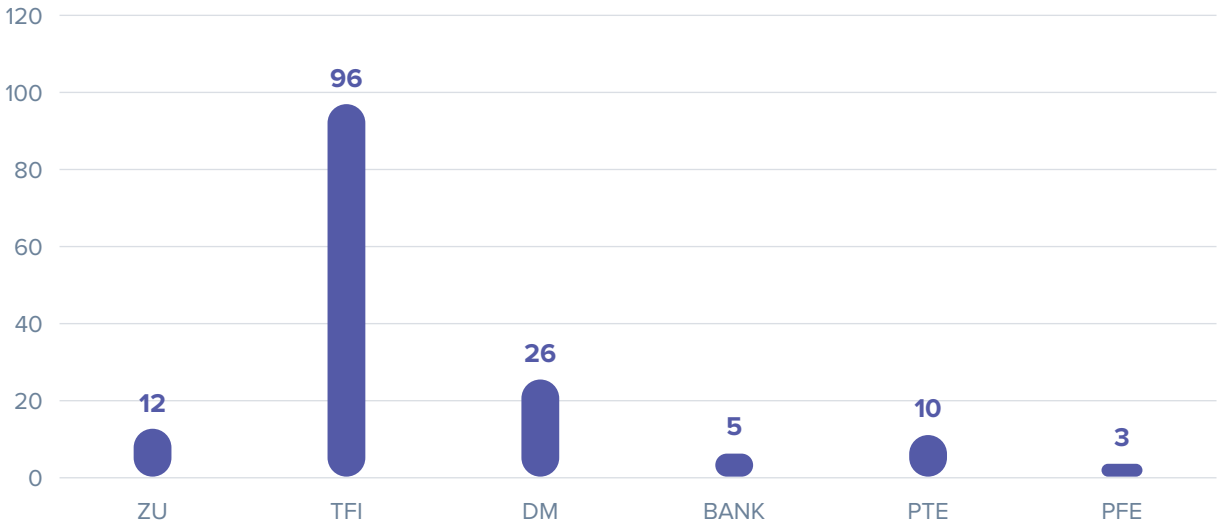
AKTYWA ULOKOWANE W III FILARZE WEDŁUG PRODUKTU

w mld PLN



AKTYWA ULOKOWANE W III FILARZE WEDŁUG INSTYTUCJI

w mld PLN



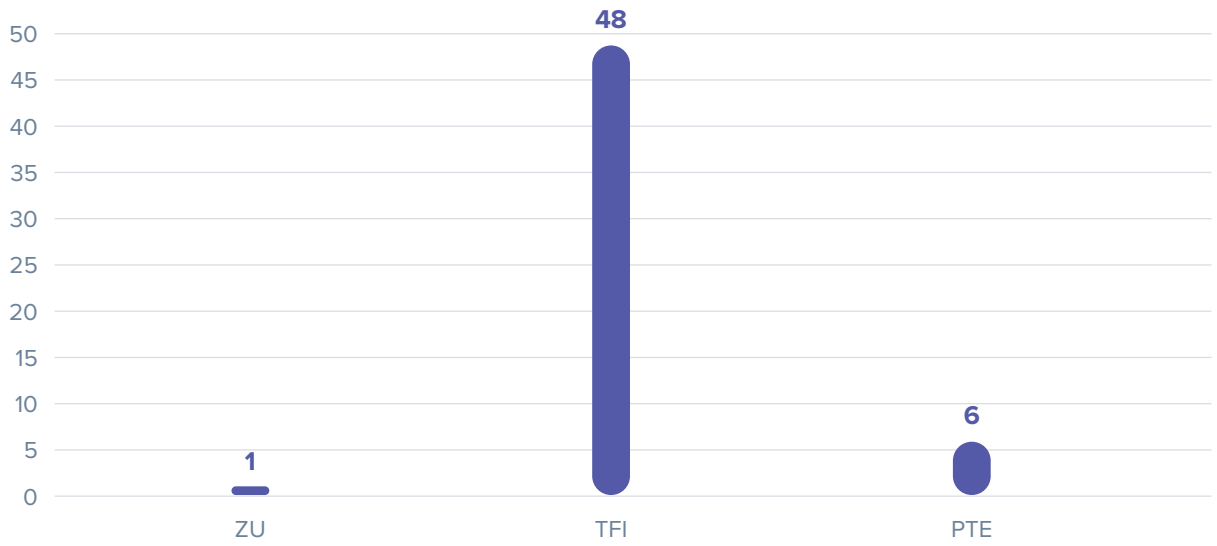
Źródło danych: IZFiA, KNF

Dane wg stanu na 2026 H1, za wyjątkiem PPE, dla których dane są na koniec 2025

RYNEK PRODUKTÓW EMERYTALNYCH

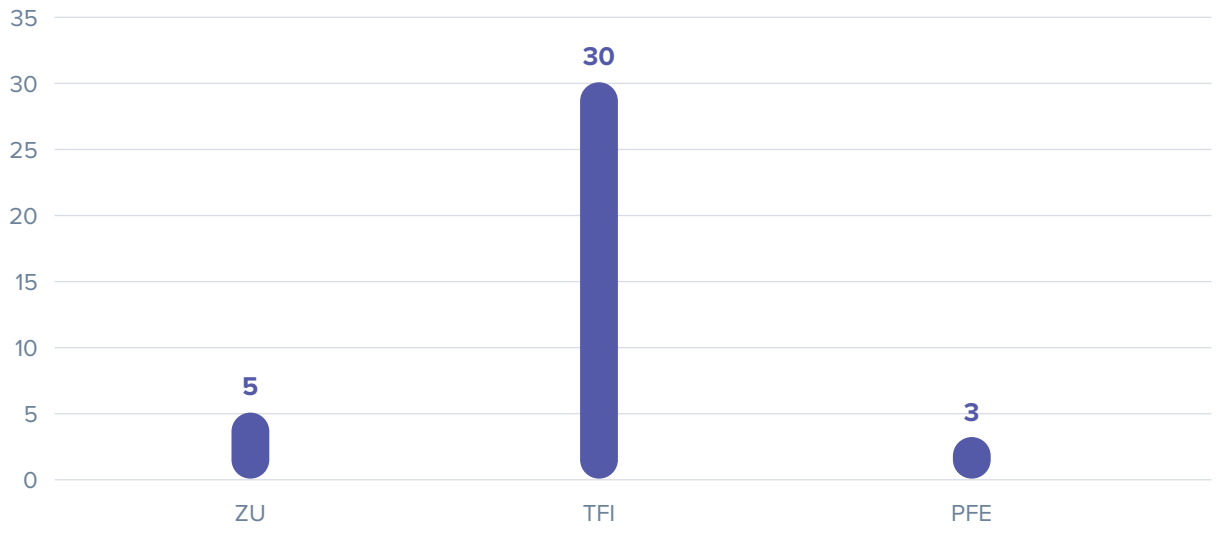
AKTYWA ULOKOWANE W PPK WEDŁUG INSTYTUCJI

w mld PLN



AKTYWA ULOKOWANE W PPE WEDŁUG INSTYTUCJI

w mld PLN

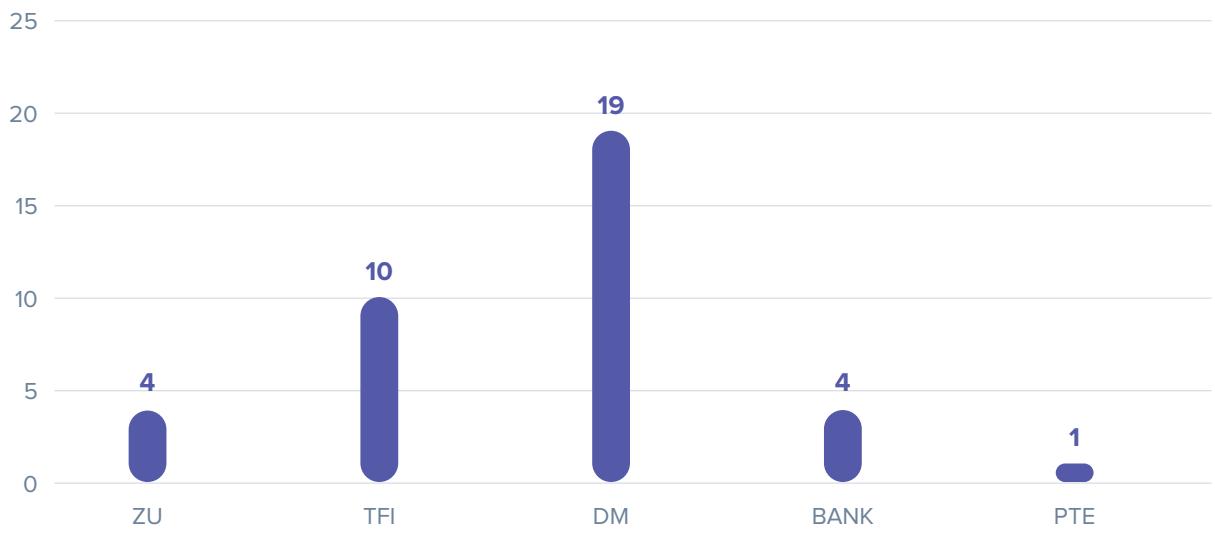


Źródło danych: IZFiA, KNF
Dane wg stanu na 2026 H1, za wyjątkiem PPE, dla których dane są na koniec 2025

RYNEK PRODUKTÓW EMERYTALNYCH

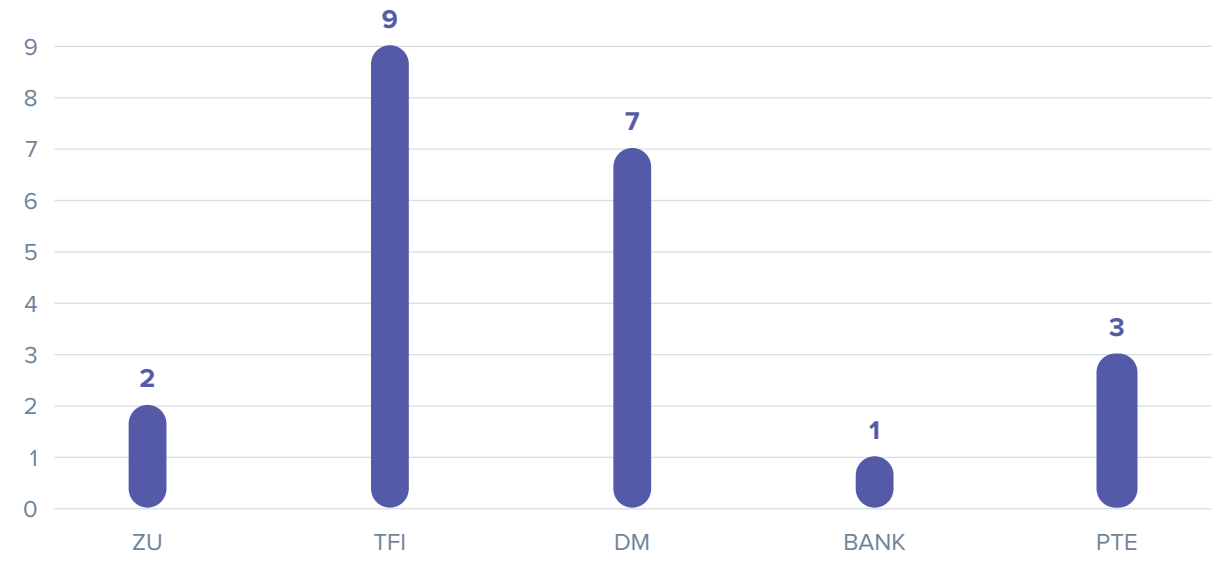
AKTYWA ULOKOWANE W IKE WEDŁUG INSTYTUCJI

w mld PLN



AKTYWA ULOKOWANE W IKZE WEDŁUG INSTYTUCJI

w mld PLN

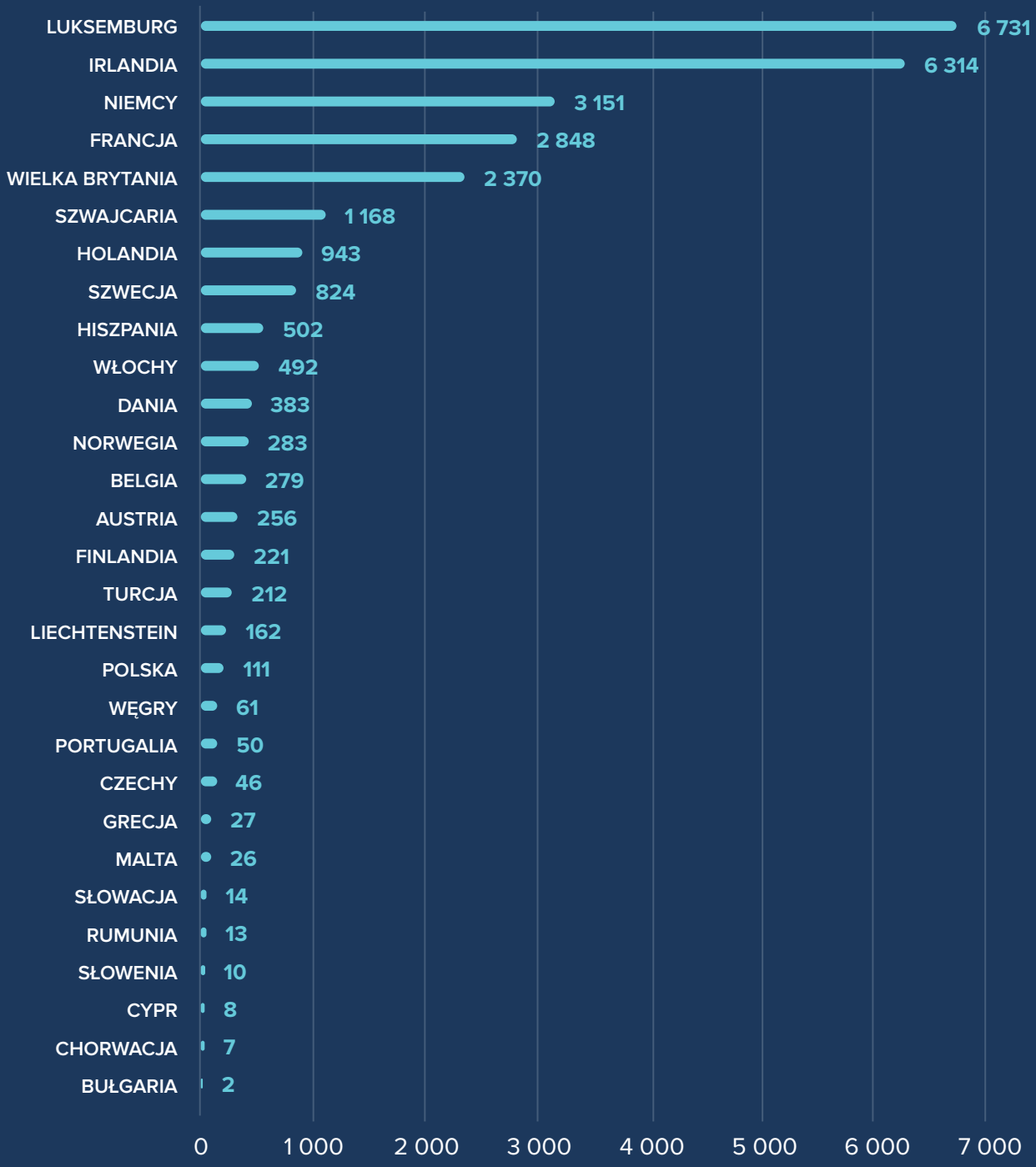


Źródło danych: IZFiA, KNF

POLSKI RYNEK FUNDUSZY

NA TLE EUROPY

AKTYWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W POSZCZEGÓLNYCH KRAJACH

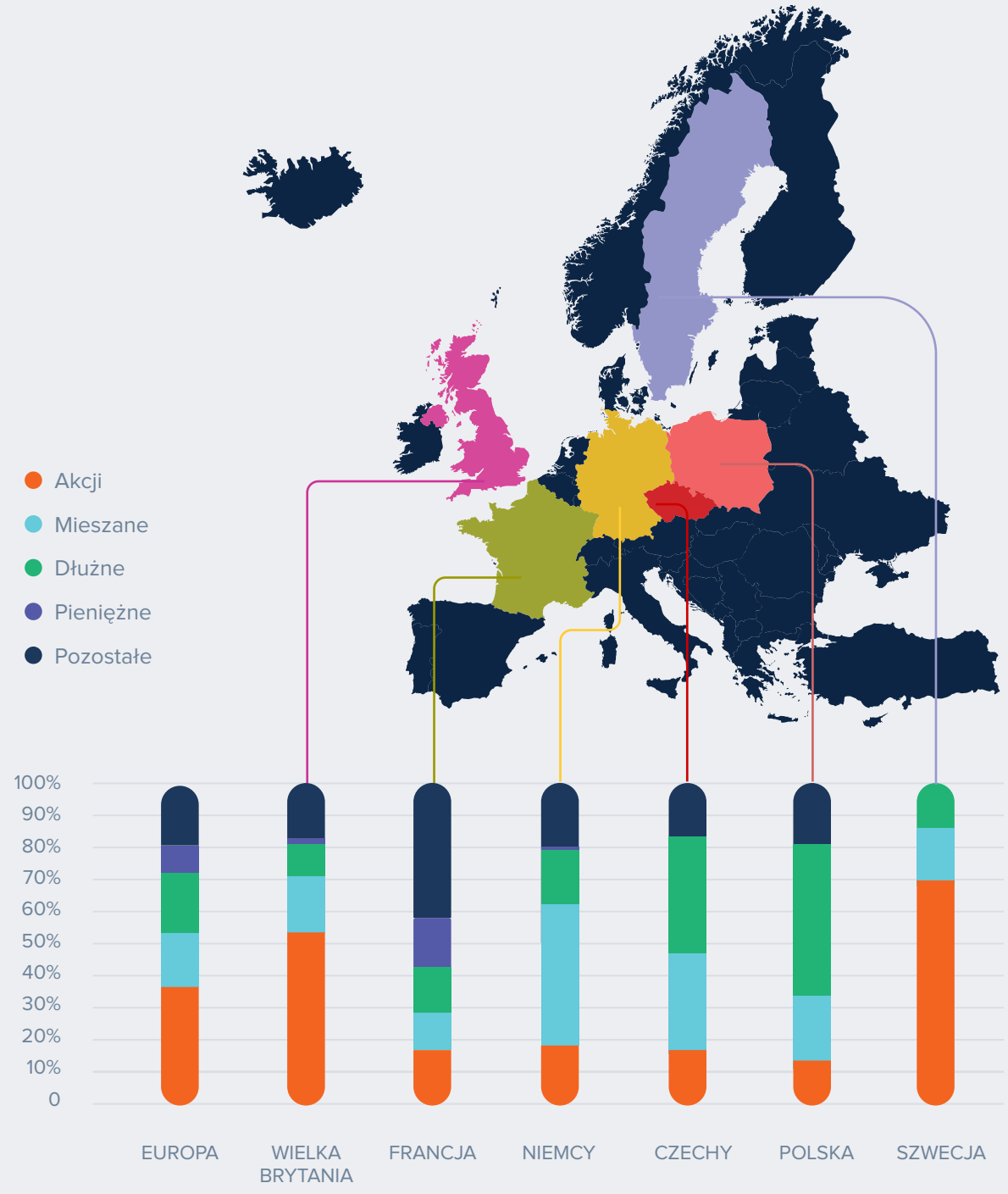


Dane w mld EUR. Źródło danych: EFAMA

POLSKI RYNEK FUNDUSZY

NA TLE EUROPY

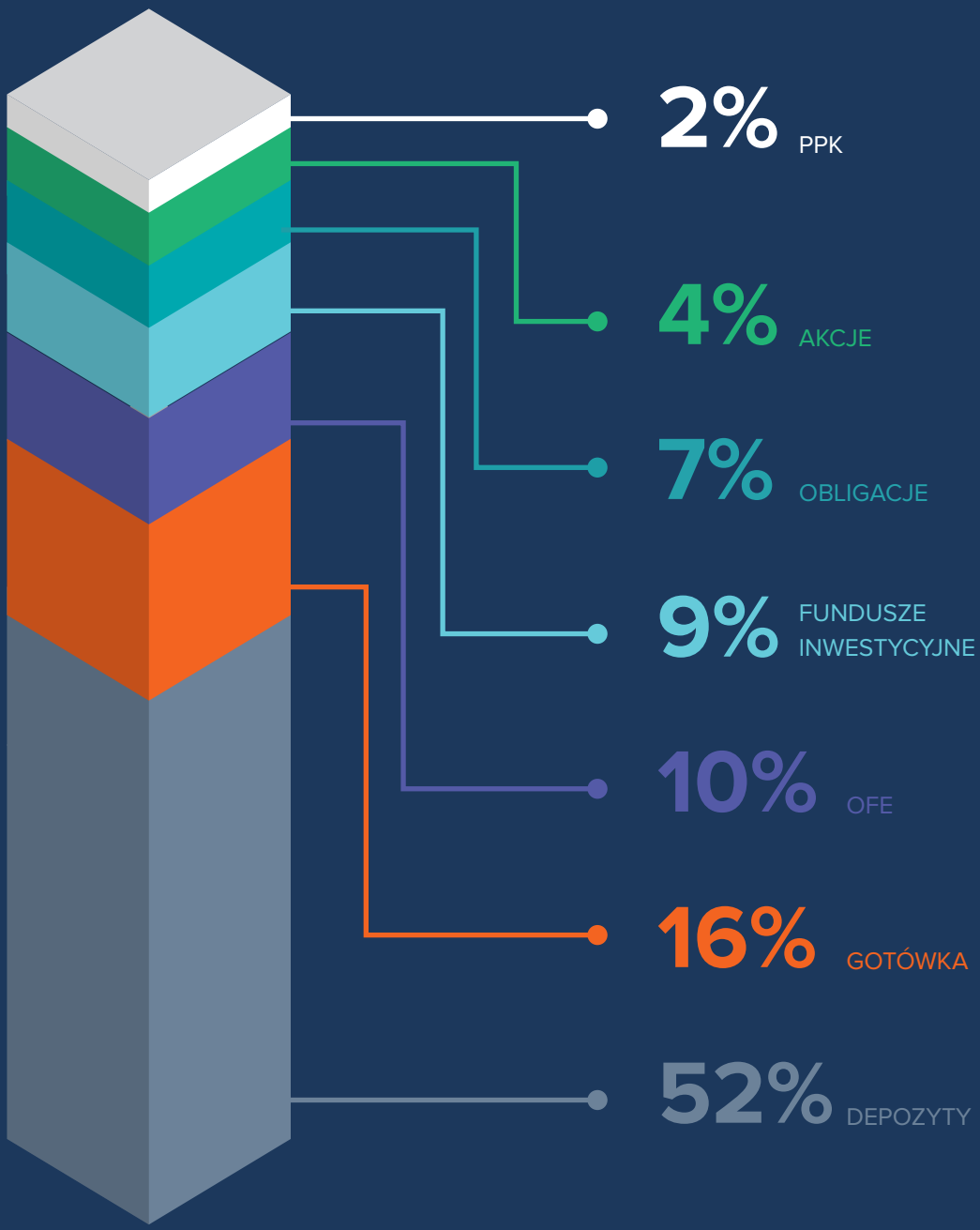
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZY W EUROPIE



Dane w %. Źródło: EFAMA

UDZIAŁ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

W AKTYWACH POLAKÓW (STRUKTURA OSZCZĘDNOŚCI GOSPODARSTW DOMOWYCH)



Źródło danych: NBP, KNF, IZFiA

STOPY ZWROTU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

16,81%
AKCJI AMERYKAŃSKICH

13,40%
AKCJI POLSKICH UNIWERSALNYCH

15,79%
AKCJI POLSKICH MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

2,13%
PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLSKICH KORPORACYJNYCH

2,20%
PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLSKICH DŁUGOTERMINOWYCH UNIWERSALNE

2,36%
PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLSKICH SKARBOWYCH

2,27%
PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLSKICH UNIWERSALNE

2,59%
PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLSKICH SKARBOWYCH DŁUGOTERMINOWYCH

-12,43%
RYNKU SUROWCÓW - METALE SZLACHETNE

5,81%
MIESZANE POLSKIE STABILNEGO WZROSTU

10,38%
MIESZANE POLSKIE ZRÓWNOWAŻONE

PPK 2045

9,98%
ZDEFINIOWANEJ DATY PPK 2045

Źródło: Bankier, notowania ze stron TFI

KLUCZOWE WYDARZENIA I INICJATYWY IZFiA

DZIAŁANIA REGULACYJNE

01 Osobiste konta inwestycyjne (OKI)

PRODUKTY

IZFiA uczestniczyła w pracach legislacyjnych nad projektem ustawy OKI, która wprowadza nową opcję inwestowania na preferencyjnych warunkach podatkowych.

02 ETF oraz KFI

PRODUKTY

Izba w zakresie konsultacji projektu ustawy ETF/KFI prowadziła dialog z Ministerstwem Finansów, aby wprowadzić korzystne dla rynku regulacje dotyczące polskich funduszy ETF oraz udoskonalić przepisy dot. nowego wehikułu inwestycyjnego – Kwalifikowanego Funduszu Inwestycyjnego.

03 PPE/PPK

PRODUKTY

Do UKNF oraz MRPiPS zostały przesłane propozycje zmian w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych przygotowane przez Członków IZFiA. Izba zwróciła się także do Ministerstwa Finansów z postulatami zmian w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych.

04 T+1

RYNEK

Ze względu na planowane przejście w ramach UE na krótszy cykl rozrachunkowy (z T+2 na T+1) Izba współpracuje z UKNF w ramach grupy roboczej ds. przejścia na cykl rozrachunkowy T+1 oraz działa wspólnie z Izbą Domów Maklerskich oraz Radą Banków Depozytariuszy w celu opracowania plików gwarantujących sprawne przejścia na cykl T+1.

05 Implementacja AIFMD

PRAWO

Izba brała udział w konsultacjach publicznych oraz pracach legislacyjnych związanych z wdrożeniem dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/927 do krajowego porządku prawnego.

KLUCZOWE WYDARZENIA I INICJATYWY IZFiA

RYNEK I EDUKACJA

06

XX Forum Funduszy

15-16 czerwca 2026

Doroczne, najważniejsze wydarzenie branży zarządzania aktywami i funduszy inwestycyjnych w Polsce. Jubileuszowa edycja odbyła się pod hasłem „O przyszłości rynku kapitałowego” i była poświęcona strategicznym wyzwaniom stojącym przed rynkiem finansowym.

420 uczestników

146 firm i instytucji

07

Klub Kobiet Rynku Finansowego

14 maja 2026: wspólna inicjatywa z GPW oraz CFA Society Poland. Spotkania dla osób, które chcą poszerzyć wiedzę, wymienić się doświadczeniami i porozmawiać o możliwościach rozwoju w branży finansowej.

08

List Otwarty środowiska rynku finansowego do Ministra Finansów

List Otwarty środowiska rynku finansowego do Ministra Finansów i Gospodarki Andrzeja Domańskiego w sprawie ogólnopolskiej kampanii medialnej na rzecz długoterminowego oszczędzania i budowania świadomości finansowej Polaków, 15 czerwca 2026.

09

Szkolenia specjalistyczne

Zorganizowano osiem szkoleń otwartych dla środowiska zarządzających aktywami oraz biznesu około branżowego oraz jedno szkolenie zamknięte, dedykowane klientowi korporacyjnemu z branży deweloperskiej, w których łącznie wzięło udział 376 osób.

8 szkoleń otwartych

1 szkolenie zamknięte

376 uczestników

CZŁONKOWIE I PODMIOTY WSPIERAJĄCE IZFiA

35 organizacji

Wspólnie rozwijamy rynek funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami w Polsce.