

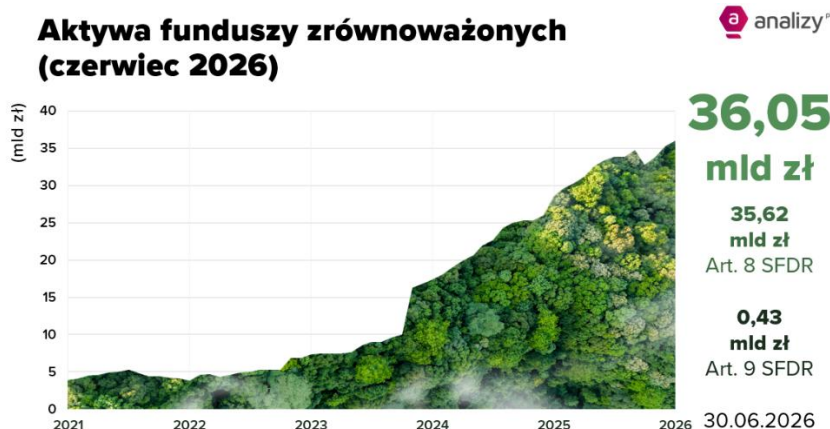
Rynek funduszy zrównoważonych (ESG) w Polsce (czerwiec 2026)

W pierwszej połowie 2026 roku aktywa krajowych funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub 9 SFDR wzrosły o 6,4%, przekraczając **36 mld zł**. Wzrost napędzały wpłaty klientów, dobre wyniki inwestycyjne i nowe produkty. Mimo to udział funduszy ESG w całym rynku detalicznym nieznacznie się zmniejszył.

16 lipca 2026

Aktywa funduszy zrównoważonych przekroczyły 36 mld zł

W pierwszej połowie 2026 roku wartość aktywów zgromadzonych w funduszach deklarujących zgodność z art. 8 lub 9 rozporządzenia SFDR wzrosła o 6,4%, do **36,05 mld zł** na koniec czerwca. W ciągu sześciu miesięcy aktywa zwiększyły się o ponad 2 mld zł. Był to efekt zarówno wpłat klientów, które wyniosły netto prawie 1,2 mld zł, jak i dobrych wyników inwestycyjnych oraz wprowadzenia kilku nowych produktów.



Dynamika wzrostu była jednak niższa niż w całym segmencie funduszy detalicznych. W dużej mierze wynikało to ze zmiany klasyfikacji jednego z funduszy o aktywach przekraczających 2 mld zł, który przestał spełniać kryteria art. 8 SFDR. W rezultacie udział funduszy z etykietą ESG w rynku detalicznym zmniejszył się z 11,2% do 10,8%.

Fundusze zrównoważone to fundusze, które deklarują zgodność z art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia SFDR, czyli mogą to być:

PRODUKTY JASNOZIELONE „LIGHT GREEN”

promują aspekty środowiskowe i społeczne (choć nie wyłącznie) i inwestują w spółki przestrzegające dobrych praktyk zarządczych, ale nie mają tego na celu (zdefiniowane w art. 8 SFDR)

PRODUKTY CIEMNOZIELONE „DARK GREEN”

mają na celu zrównoważone inwestycje – czyli koncentrują się na zrównoważonych inwestycjach jako celu szczegółowym funduszu (zdefiniowane w art. 9 SFDR).



W ofercie krajowych TFI przeważają **produkty jasnozielone**. W pierwszej połowie 2026 roku ich liczba zwiększyła się o pięć, do 77 funduszy. Na koniec czerwca zgromadzone w nich aktywa wynosiły 35,62 mld zł, o 6,4% więcej niż na początku roku. Oznacza to, że odpowiadały za niemal 99% całego segmentu funduszy zrównoważonych.

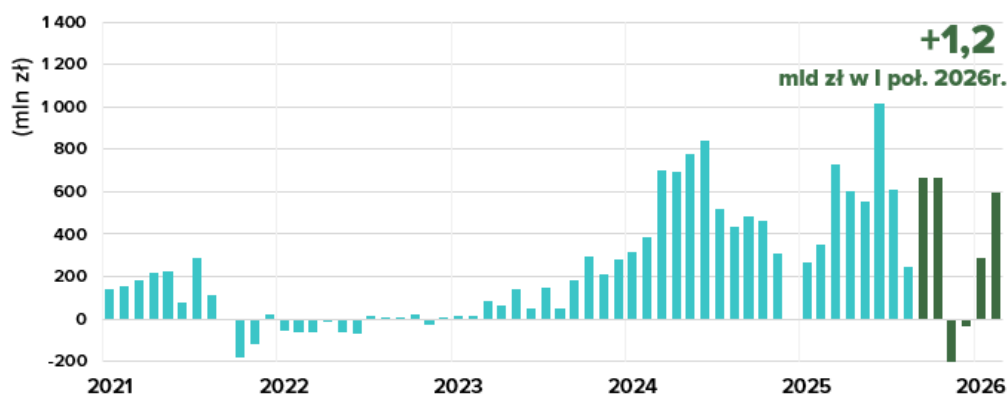
Liczba **produktów ciemnozielonych** zmniejszyła się o jeden, do siedmiu. Mimo to wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła o ponad 7%, do 430 mln zł.

Prawie 1,2 mld zł nowych wpłat

W pierwszej połowie 2026 roku klienci wpłacili do funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR netto prawie **1,2 mld zł**. Niemal cały nowy kapitał trafił do produktów jasnozielonych. Fundusze ciemnozielone zakończyły półrocze z symboliczną przewagą umorzeń nad wpłatami.

Najwięcej kapitału pozyskał *PKO Obligacji Zielonej Transformacji*, do którego napłynęło około 200 mln zł. Sprzedaż netto przekraczającą 100 mln zł odnotowały także *Millennium Plan Spokojny* oraz *Erste Prestiż Dłużny Dolarowy*.

Napływy do funduszy zrównoważonych



Kilka zmian w ofercie krajowych TFI

W pierwszej połowie 2026 roku na rynku funduszy ESG doszło do kilku zmian produktowych. Pięć subfunduszy zostało przeklasyfikowanych z art. 6 SFDR, obejmującego produkty niepromujące cech środowiskowych ani społecznych, do art. 8 SFDR.

Były to:

- [ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji](#),
- [ING Średnich i Małych Spółek](#),
- [Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny](#),
- [Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny](#),
- [Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany](#).

W czerwcu utworzony został także nowy produkt spełniający kryteria art. 8 SFDR – [Erste Prestiż Krótkoterminowy Euro \(EUR\)](#).

Jednocześnie z grona funduszy zrównoważonych zniknęły dwa subfundusze.

Quercus Obligacji Krótkoterminowych przestał być klasyfikowany jako produkt zgodny z art. 8 SFDR. Jak wyjaśniło towarzystwo, wymogi związane z jasnozieloną klasyfikacją zaczęły nadmiernie ograniczać możliwości inwestycyjne funduszu.

Druga zmiana wynikała z połączenia dwóch ciemnozielonych subfunduszy z oferty Generali Investments TFI. W maju [Generali Akcji Ekologicznych Globalny](#) przejął fundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski.

Największe fundusze zrównoważone* w Polsce (cze 2026)

Aktywa w mln PLN



*deklarujące zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR

Źródło: Analizy.pl

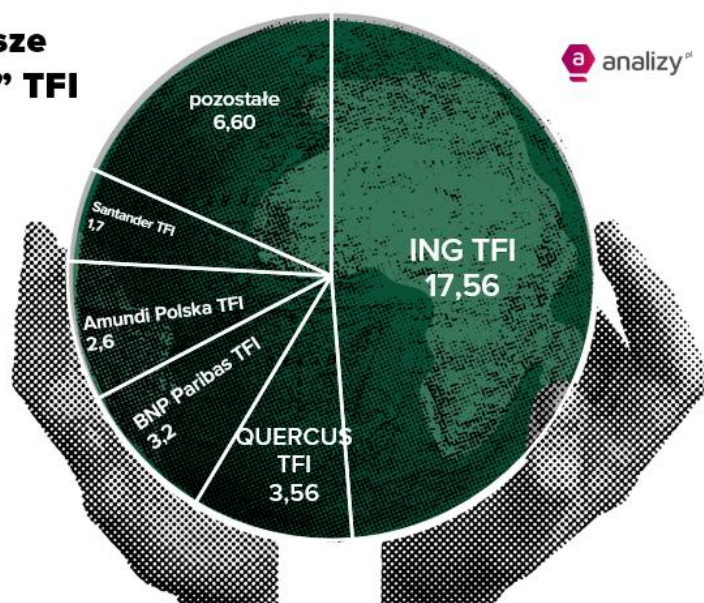
ING TFI ma najwięcej funduszy ESG

Najszerszą ofertą produktów deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR dysponuje [ING TFI](#). Po zmianach przeprowadzonych w pierwszej połowie roku ich liczba wzrosła do 14, a zgromadzone w nich aktywa sięgnęły na koniec czerwca 17,6 mld zł.

Drugie miejsce zajmuje [Allianz Polska TFI](#), oferujące 10 funduszy z aktywami wynoszącymi 1,1 mld zł. Na trzeciej pozycji znalazło się [BNP Paribas TFI](#) z dziewięcioma funduszami i aktywami o wartości 3,1 mld zł. Ponad 1 mld zł w produktach zrównoważonych zgromadziły również Quercus TFI, Amundi Polska TFI, Erste TFI, mTFI oraz Millennium TFI. W przypadku Quercus TFI wartość aktywów wynosiła 3,6 mld zł.

Największe „zielone” TFI

w mld PLN
(cze 2026)



Najwięcej jest funduszy akcyjnych, ale aktywa dominują w dłużnych

W ofercie krajowych TFI najliczniejszą grupę stanowią fundusze zrównoważone inwestujące w akcje. Na koniec czerwca było ich 44.

Pod względem wartości aktywów zdecydowanie dominowały jednak fundusze dłużne, które cieszyły się większym zainteresowaniem klientów. Łącznie 24 produkty odpowiadały za 59% aktywów zgromadzonych w krajowych funduszach zrównoważonych.

Oferta nadal jest zdominowana przez produkty jasnozielone, które jedynie promują aspekty środowiskowe lub społeczne. Funduszy mających zrównoważone inwestowanie jako bezpośredni cel było na koniec czerwca 2026 roku zaledwie siedem.

Po dwa takie produkty miały w ofercie Generali Investments TFI oraz UNIQA TFI. Największe aktywa w tej grupie zgromadził [UNIQA Globalny Akcji Walutowy](#) – 148 mln zł.

Fundusze ciemnozielone (art. 9 SFDR)

Fundusze	aktywa (mln zł)*
UNIQA Globalny Akcji Walutowy	148
ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	85
Generali Akcji Ekologicznych Globalny	75
Erste Prestiż Fair Invest	48
UNIQA Akcji Europejskich ESG	35
inPZU Zielone Obligacje	32
Generali Obligacji Ekologicznych	3

*dane na koniec czerwca 2026

Na polskim rynku dostępna jest także **szeroka oferta zagranicznych funduszy** jasno- i ciemnozielonych, głównie zarejestrowanych w Luksemburgu lub Irlandii funduszy UCITS, będących w ofercie globalnych zarządzających aktywami. Do wyboru mamy **blisko 1000 typów tytułów uczestnictwa tradycyjnych funduszy** oraz blisko 500 [ETF-ów](#) spełniających kryteria art. 8 lub art. 9 SFDR. Najwięcej mają ich w ofercie: Schroders, Fidelity International oraz BlackRock.

Unia Europejska szykuje reformę SFDR

Pod koniec 2025 roku Komisja Europejska przedstawiła propozycję gruntownej reformy przepisów dotyczących ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem, określaną jako [SFDR 2.0](#).

Celem zmian jest uproszczenie regulacji, ograniczenie greenwashingu oraz zastąpienie obecnego, często mylnie interpretowanego podziału na produkty zgodne z art. 8 i art. 9 bardziej zrozumiałymi kategoriami.

Komisja zaproponowała trzy grupy produktów finansowych:

- **Transition products** – inwestycje realizujące jasno określony i mierzalny cel transformacyjny związany ze zrównoważonym rozwojem;
- **ESG basics** – inwestycje uwzględniające czynniki środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym;
- **Sustainable** – inwestycje realizujące jasno określone i mierzalne cele środowiskowe lub społeczne.

Każda kategoria ma zostać objęta minimalnymi progami inwestycyjnymi oraz kryteriami wykluczenia, dotyczącymi między innymi ekspozycji na paliwa kopalne.

Produkty, które nie spełnią wymogów żadnej z trzech kategorii, mają zostać objęte surowymi ograniczeniami dotyczącymi nazw oraz materiałów marketingowych. Określenia związane z ESG mają być zarezerwowane wyłącznie dla funduszy spełniających jasno zdefiniowane kryteria.

Według obecnych założeń nowe przepisy mogą wejść w życie w latach 2027–2028. Rynek ma otrzymać około 18 miesięcy na dostosowanie polityk inwestycyjnych, portfeli oraz dokumentacji produktowej.

Wyniki funduszy zrównoważonych

Wyniki funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR (cze 2026) 1/2

Fundusze jasnozielone	firma	segment	3 mies.	6 mies.	12 mies.	36 mies.	60 mies.
ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny	Alior TFI	dlużne zagraniczne	1,5%	1,3%	4,4%	18,0%	
Allianz Artificial Intelligence	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	35,1%	27,0%	45,9%	84,1%	30,1%
Allianz China A-Shares	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	29,8%	26,1%	71,1%	66,3%	-8,9%
Allianz Defensywna Multistrategia	TFI Allianz Polska	mieszane zagraniczne	4,3%	4,1%	12,5%	24,9%	21,6%
Allianz Dynamiczna Multistrategia	TFI Allianz Polska	mieszane zagraniczne	11,0%	10,7%	29,4%	56,4%	67,4%
Allianz Emerging Markets Bond	TFI Allianz Polska	dlużne zagraniczne	4,5%	1,9%	9,5%	30,5%	13,6%
Allianz Europe Equity Growth Select	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	14,4%	6,9%	3,4%	6,6%	3,0%
Allianz India Equity	TFI Allianz Polska	akcji zagranicznych	14,8%	-6,5%	-15,0%	21,2%	31,1%
Allianz PIMCO ESG Income	TFI Allianz Polska	dlużne zagraniczne	1,4%	0,1%	3,8%	17,1%	3,9%
Allianz PIMCO Global Bond ESG	TFI Allianz Polska	dlużne zagraniczne	1,8%	-0,2%	2,6%	13,5%	5,0%
Allianz Zbalansowana Multistrategia	TFI Allianz Polska	mieszane zagraniczne	7,9%	7,7%	21,4%	42,5%	46,4%
Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny	Amundi Polska TFI	akcji zagranicznych	14,9%	10,6%	21,2%	51,3%	47,5%
Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny	Amundi Polska TFI	dlużne zagraniczne	3,0%	2,3%	5,5%	20,1%	16,3%
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany	Amundi Polska TFI	mieszane zagraniczne	9,4%	6,4%	13,4%	35,4%	27,2%
Amundi Ostrożny Inwestor	Amundi Polska TFI	dlużne PLN	2,0%	2,1%	5,3%	19,1%	24,2%
Amundi Stars Akcji Amerykańskich	Amundi Polska TFI	akcji zagranicznych	11,7%	8,8%			
Amundi Stars Akcji Europejskich	Amundi Polska TFI	akcji zagranicznych	12,3%	3,3%	9,8%	24,7%	27,8%
Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania	Amundi Polska TFI	akcji zagranicznych	9,4%	5,2%	9,2%	47,6%	34,7%
Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny	Amundi Polska TFI	dlużne zagraniczne	2,3%	1,2%	3,6%	15,5%	10,2%
BNP Paribas Akcji Aqua	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	9,8%	11,5%	11,9%	15,7%	
BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	31,1%	37,4%	54,8%	65,9%	
BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	21,0%	7,8%	20,3%	46,2%	
BNP Paribas Akcji Światowych	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	15,2%	22,0%	25,8%	18,6%	
BNP Paribas Globalny Akcji	BNP Paribas TFI	akcji zagranicznych	11,5%	9,7%	17,4%	33,1%	21,7%
BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny	BNP Paribas TFI	dlużne zagraniczne	1,7%	2,2%	4,6%		
BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych	BNP Paribas TFI	dlużne zagraniczne	17,9%	17,4%	28,4%	51,9%	
BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu	BNP Paribas TFI	mieszane zagraniczne	6,0%	3,7%	7,2%	17,7%	8,1%
BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny	BNP Paribas TFI	dlużne zagraniczne	0,9%	1,5%	3,7%	14,7%	
C-QUADRAT ARTS Total Return Bond	VIG / C-QUADRAT TFI	dlużne zagraniczne	0,9%	0,3%	3,7%	16,9%	
Emerytura 2035	mTFI	mieszane zagraniczne	10,0%	7,2%	14,3%	33,0%	
Emerytura 2045	mTFI	mieszane zagraniczne	13,3%	9,4%	18,6%	41,5%	
Emerytura 2055	mTFI	mieszane zagraniczne	15,9%	11,2%	22,0%	47,6%	
Erste Akcji Spółek Wzrostowych	Erste TFI	akcji zagranicznych	20,9%	13,8%	25,0%	70,5%	62,2%
Erste Prestiż Akcji Europejskich	Erste TFI	akcji zagranicznych	13,1%	9,8%	17,0%	45,7%	49,5%
Erste Prestiż Akcji Globalnych	Erste TFI	akcji zagranicznych	15,1%	4,9%	14,6%	51,2%	47,9%
Erste Prestiż Future Wealth	Erste TFI	akcji zagranicznych	20,6%	13,2%	20,7%	39,9%	
Erste Prestiż Technologii i Innowacji	Erste TFI	akcji zagranicznych	20,5%	11,4%	21,5%	77,0%	68,7%
Esaliens Akcji Amerykańskich	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	14,9%	14,2%	25,4%	46,5%	-4,9%
Esaliens Akcji Rynków Wschodzących	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	27,4%	35,6%	56,1%	46,8%	
Esaliens Infrastruktury	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	1,3%	10,8%	13,2%	20,2%	
Esaliens Spółek Innowacyjnych	Esaliens TFI	akcji zagranicznych	24,0%	14,0%	21,6%	53,4%	18,2%
ING Akcji CEE	ING TFI	akcji zagranicznych	15,3%	19,1%	35,5%		
ING Akcji Europejskich	ING TFI	akcji zagranicznych	10,5%	11,1%	22,8%	49,7%	75,1%
ING Akcji Polskich Plus	ING TFI	akcji polskich	9,6%	13,8%	21,7%	79,4%	89,8%
ING Akcji Rynków Wschodzących	ING TFI	akcji zagranicznych	19,4%	29,8%	50,4%	88,3%	58,7%
ING Akcji USA	ING TFI	akcji zagranicznych	13,4%	7,8%	14,5%	47,3%	70,9%

Wyniki funduszy deklarujących zgodność z art. 8 lub art. 9 SFDR (cze 2026) 2/2

Fundusze jasnozielone	firma	segment	3 mies.	6 mies.	12 mies.	36 mies.	60 mies.
ING Globalny Akcji Dywidendowych	ING TFI	akcji zagranicznych	9,5%	11,7%	20,1%	47,3%	81,1%
ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych	ING TFI	dlużne zagraniczne	2,2%	1,3%	4,1%	23,1%	16,2%
ING Krótkoterminowy Obligacji	ING TFI	dlużne PLN	1,7%	1,4%	4,8%	19,3%	27,1%
ING Obligacji Korporacyjnych	ING TFI	dlużne PLN	1,7%	1,9%	5,4%	22,3%	
ING Obligacji Plus	ING TFI	dlużne PLN	1,9%	1,6%	5,1%	19,2%	27,1%
ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	ING TFI	dlużne zagraniczne	3,8%	0,4%	5,9%	17,8%	6,7%
ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	ING TFI	mieszane zagraniczne	4,3%	3,5%	8,9%	25,4%	
ING Średnich i Małych Spółek	ING TFI	akcji polskich	11,6%	13,0%	14,0%	82,2%	92,8%
Ipopema Benefit 7 FIZ AN	Ipopema TFI	aktywów niepublicznych	-13,1%	-22,0%	-26,3%	-31,2%	-18,5%
Ipopema Infrastruktury Cyfrowej i Energii FIZ	Ipopema TFI	akcji zagranicznych	19,9%	31,3%	69,6%	22,3%	
Millennium Plan Aktywny	Millennium TFI	akcji zagranicznych	17,5%	9,4%	22,1%	61,5%	53,2%
Millennium Plan Spokojny	Millennium TFI	mieszane zagraniczne	4,6%	2,4%	5,8%	18,7%	11,4%
Millennium Plan Wyważony	Millennium TFI	mieszane zagraniczne	7,5%	4,4%	9,3%	27,2%	19,7%
Pekao Ekologiczny	Pekao TFI	akcji zagranicznych	29,8%	31,7%	36,6%	47,5%	
PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny	PKO TFI	akcji zagranicznych	12,1%	12,5%	21,7%	53,3%	68,7%
PKO Obligacji Zielonej Transformacji	PKO TFI	dlużne zagraniczne	1,5%	1,3%	3,2%	14,0%	2,0%
PZU Akcji Odpowiedzialnego Rozwoju	TFI PZU	akcji zagranicznych	14,1%	4,4%	12,9%	37,0%	48,4%
PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju	TFI PZU	dlużne zagraniczne	3,0%	1,7%	4,9%		
QUERCUS Agresywny	QUERCUS TFI	akcji polskich	8,8%	5,8%	13,5%	60,5%	66,0%
QUERCUS Akumulacji Kapitału	QUERCUS TFI	dlużne PLN	2,0%	2,5%	5,5%	24,7%	35,4%
QUERCUS Global Growth	QUERCUS TFI	akcji zagranicznych	27,4%	15,6%	27,7%	103,8%	93,4%
Strategia na min. 10 lat	mTFI	akcji zagranicznych	31,8%	28,4%	46,6%	69,7%	
Strategia na min. 3 lata	mTFI	mieszane zagraniczne	4,8%	3,7%	7,8%	18,9%	
Strategia na min. 5 lat	mTFI	mieszane zagraniczne	9,5%	7,3%	14,6%	30,8%	27,8%
Strategia na min. 7 lat	mTFI	akcji zagranicznych	13,4%	8,7%	18,2%	41,6%	33,4%
Strategia na min. rok	mTFI	dlużne zagraniczne	1,6%	1,7%	4,3%		
VIG / C-QUADRAT GreenStars	VIG / C-QUADRAT TFI	mieszane zagraniczne	10,6%	4,2%			

Źródło: Analizy.pl

Fundusze ciemnozielone	firma	segment	3 mies.	6 mies.	12 mies.	36 mies.	60 mies.
Erste PrestiżFair Invest	Erste TFI	akcji zagranicznych	9,8%	5,7%	10,8%		
Generali Akcji Ekologicznych Globalny	Generali Investments TFI	akcji zagranicznych	15,5%	24,4%	32,4%		
Generali Obligacji Ekologicznych	Generali Investments TFI	dlużne zagraniczne	2,6%	1,7%	4,0%		
ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	ING TFI	akcji zagranicznych	10,8%	4,9%	0,9%	8,9%	1,8%
UNIQA Akcji Europejskich ESG	UNIQA TFI	akcji zagranicznych	16,2%	11,1%	17,8%	42,0%	11,3%
UNIQA Globalny Akcji Walutowy	UNIQA TFI	akcji zagranicznych	19,2%	13,8%	22,1%	27,1%	

Źródło: Analizy.pl

Zespół Analizy.pl

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.