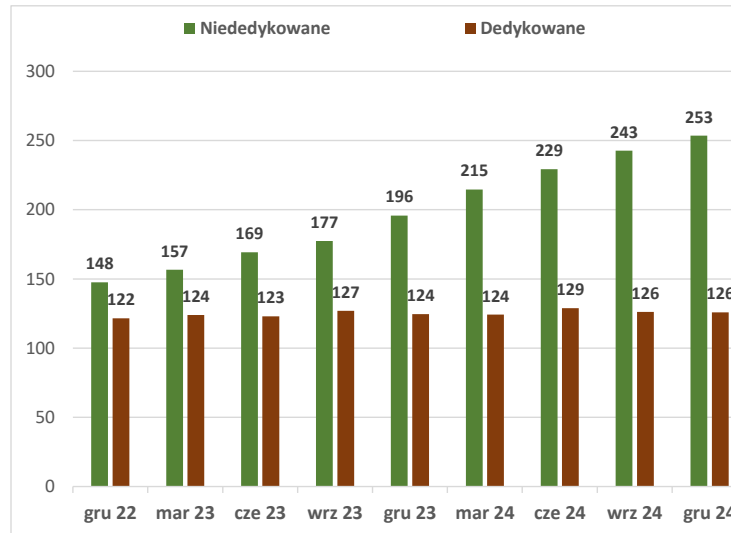
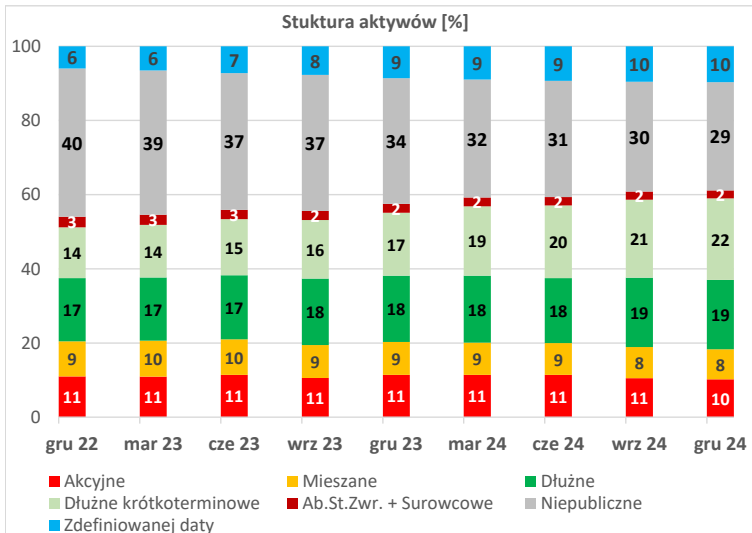


W roku 2024 rynek funduszy inwestycyjnych urosł o 18,4%. Oznacza to przyrost aktywów o PLN +59,1 mld. Zmiana w ostatnim kwartale roku wyniosła PLN +10,6 mld (+2,9%).

Zdecydowanie najdynamiczniej rozwijał się rynek funduszy **kapitałowych**, który w całym roku urosł o PLN +56,9 mld (+26,9%). Kwartalny wzrost wyniósł PLN +9 mld (+3,5%).

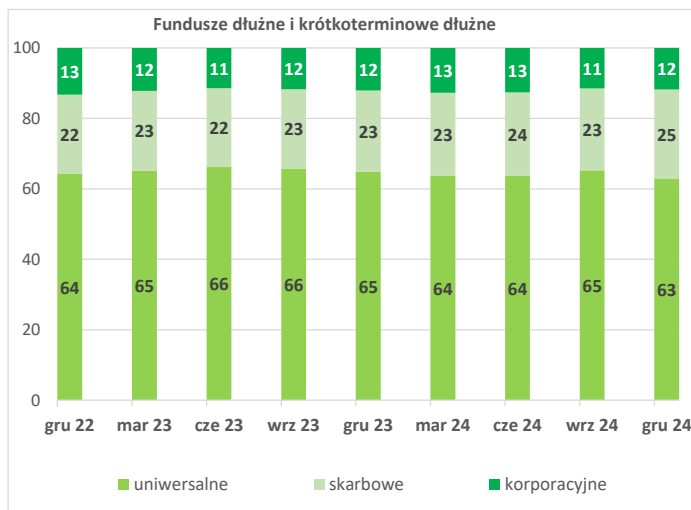
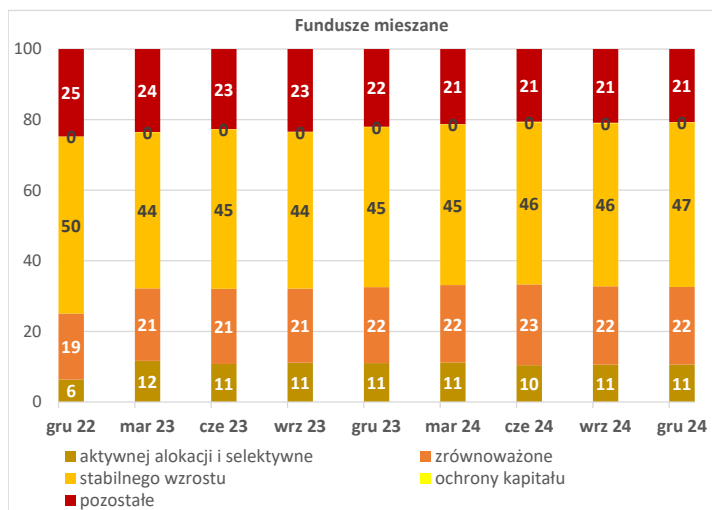
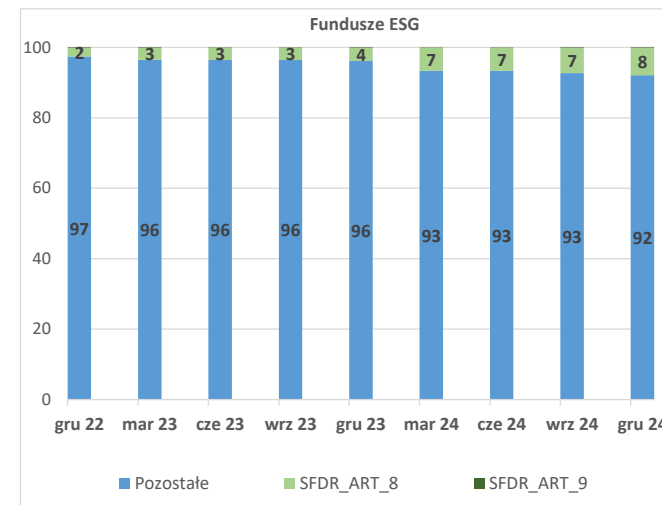
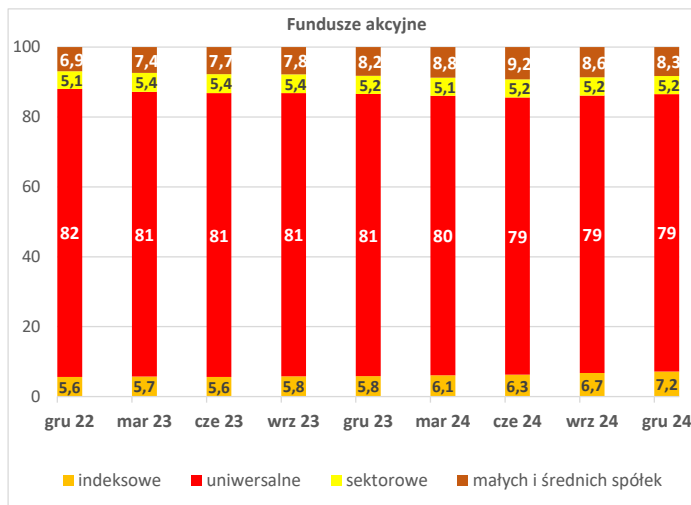
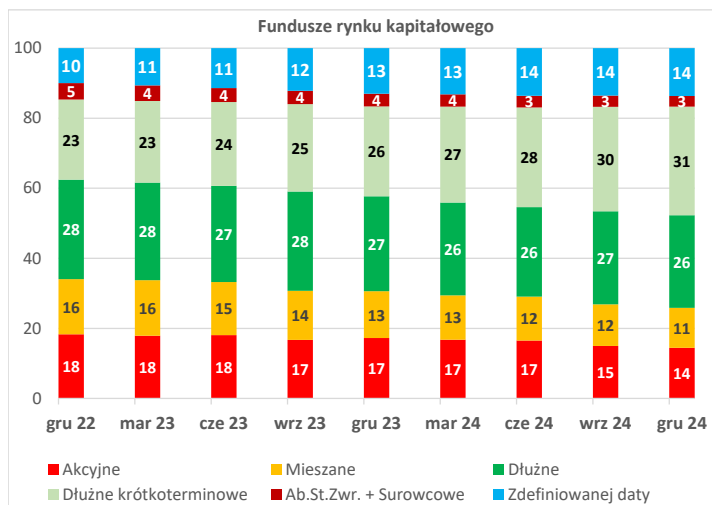
Wartość aktywów funduszy rynku **niepublicznego** wzrosła w 2024 roku o PLN +2,1 mld (+2%). Zmiana kwartalna to +1,5 mld (+1,4%).



Wszystkie dane prezentowane w **PLN mld**. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

Fundusze rynku kapitałowego obejmują fundusze akcyjne, mieszane, dłużne, absolutnej stopy zwrotu, surowcowe i zdefiniowanej daty. Fundusze rynku niepublicznego to fundusze private equity, sekurytyzacyjne, nieruchomości

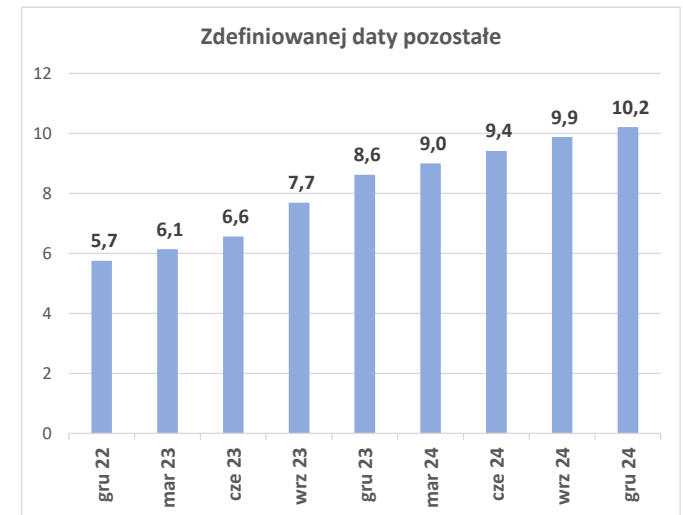
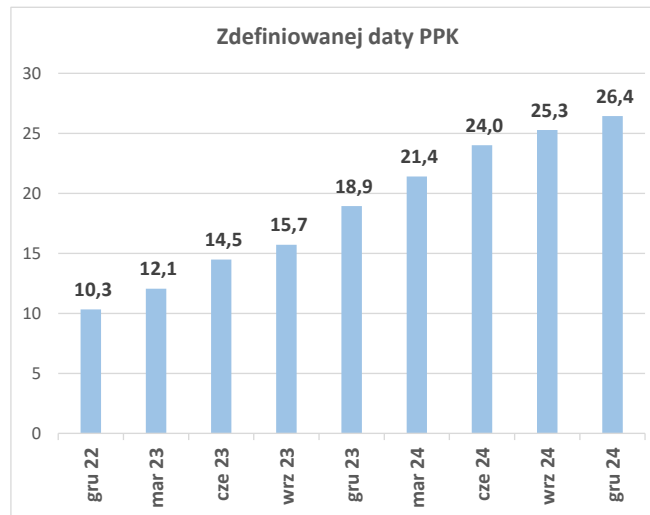
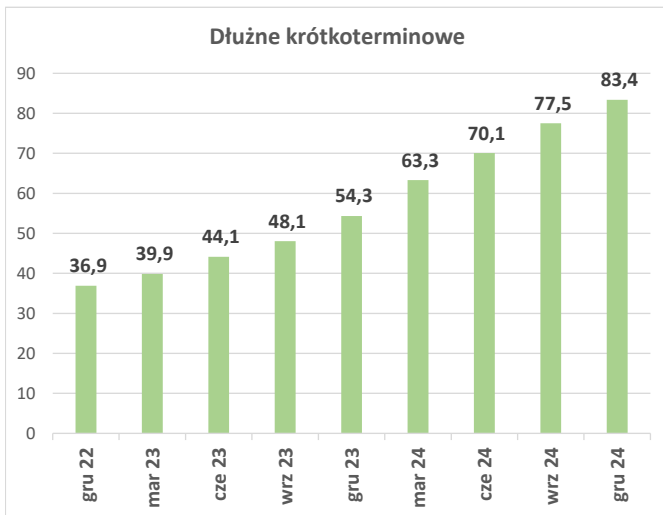
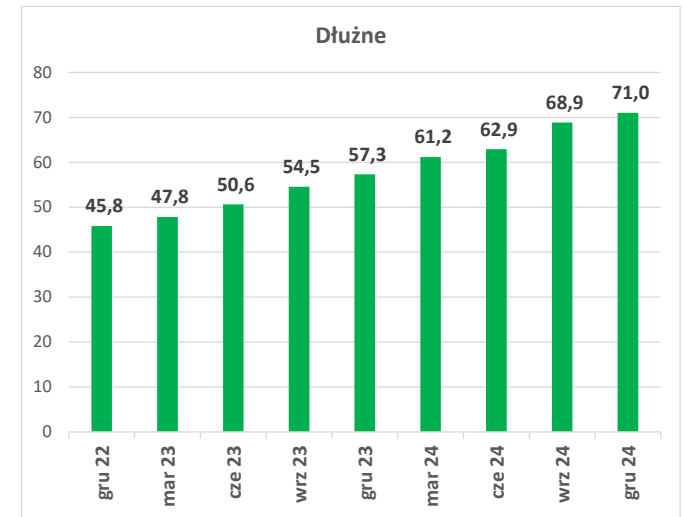
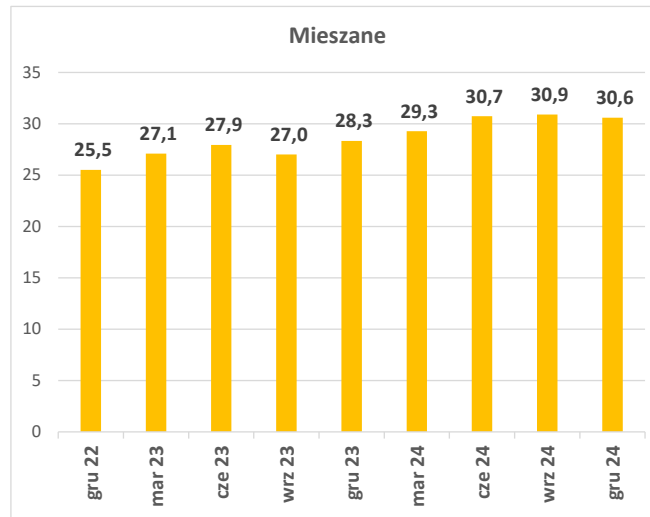
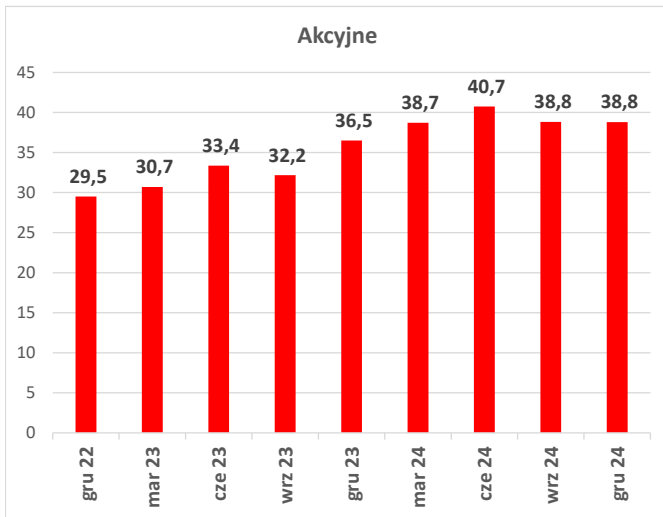
Raport przygotowany przez IZfIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)



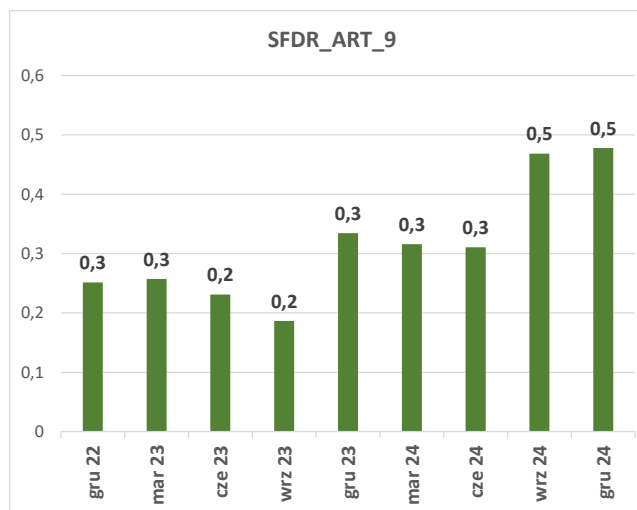
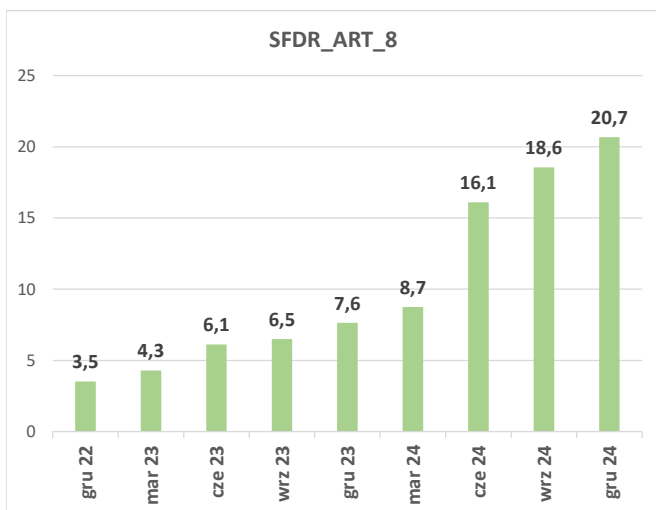
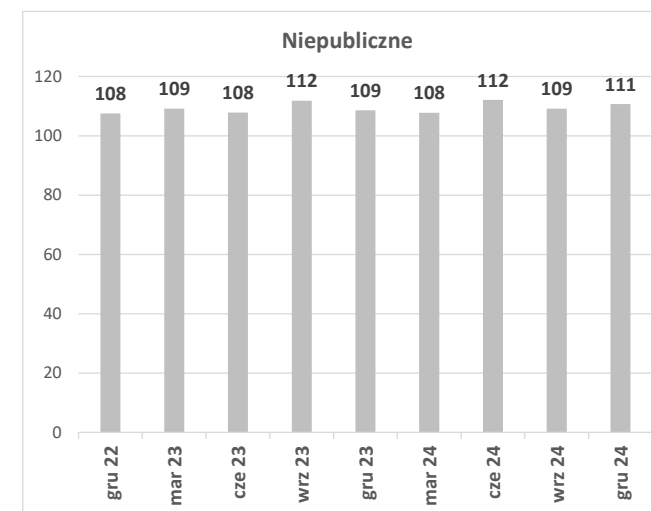
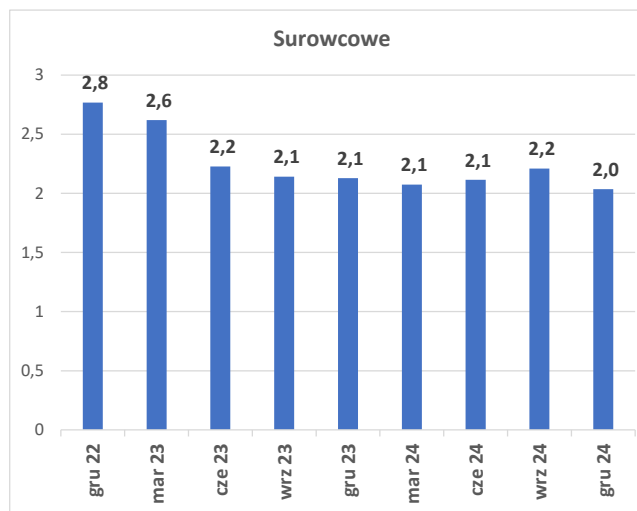
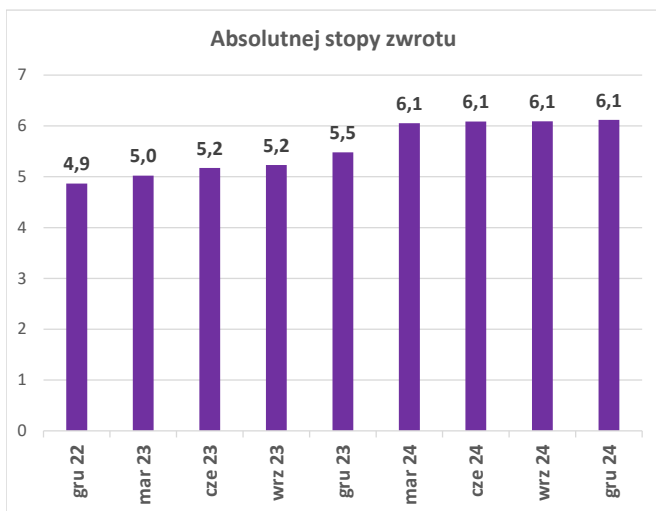
Wszystkie dane prezentowane w PLN mld. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

Fundusze rynku kapitałowego obejmują fundusze akcyjne, mieszane, dłużne, absolutnej stopy zwrotu, surowcowe i zdefiniowanej daty. Fundusze rynku niepublicznego to fundusze private equity, sekurytyzacyjne, nieruchomości

Raport przygotowany przez IZFIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)



Wszystkie dane prezentowane w **PLN mld**. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości  
 Fundusze dłużne krótkoterminowe obejmują większość dawnych funduszy pieniężnych skarbowych i pieniężnych uniwersalnych. Fundusze pieniężne korporacyjne zostały włączone do funduszy dłużnych.  
 Przesunięcia między kategoriami są przyczyną skokowego wzrostu wartości funduszy dłużnych oraz spadku wartości funduszy dłużnych krótkoterminowych  
 Raport przygotowany przez IZfIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)



Wszystkie dane prezentowane w PLN mld . Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości  
 Fundusze dłużne krótkoterminowe obejmują większość dawnych funduszy pieniężnych skarbowych i pieniężnych uniwersalnych. Fundusze pieniężne korporacyjne zostały włączone do funduszy dłużnych.  
 Przesunięcia między kategoriami są przyczyną skokowego wzrostu wartości funduszy dłużnych oraz spadku wartości funduszy dłużnych krótkoterminowych  
 Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

Profil	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23
<b>Absolutnej stopy zwrotu</b>	<b>6 118</b>	<b>6 092</b>	<b>5 479</b>	<b>4 866</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,4%</b>	<b>11,2%</b>	<b>12,6%</b>
<b>Akcyjne</b>	<b>38 809</b>	<b>38 834</b>	<b>36 511</b>	<b>29 524</b>	<b>10,2%</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,4%</b>	<b>11,0%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>6,4%</b>	<b>23,7%</b>
uniwersalne	30 808	30 824	29 473	24 320	8,1%	8,4%	9,2%	9,0%	-0,1%	4,6%	21,2%
indeksowe	2 780	2 621	2 134	1 668	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%	6,1%	22,8%	28,0%
małych i średnich spółek	3 206	3 351	2 994	2 038	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%	-4,3%	11,9%	46,9%
sektorowe	2 015	2 038	1 910	1 498	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%	-1,1%	6,7%	27,5%
<b>Mieszane</b>	<b>30 600</b>	<b>30 904</b>	<b>28 336</b>	<b>25 504</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,8%</b>	<b>9,5%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>9,1%</b>	<b>11,1%</b>
aktywnej alokacji i selektywne	3 248	3 276	3 127	1 630	0,9%	0,9%	1,0%	0,6%	-0,9%	4,7%	91,9%
zrównoważone	6 726	6 856	6 101	4 764	1,8%	1,9%	1,9%	1,8%	-1,9%	12,4%	28,1%
stabilnego wzrostu	14 248	14 270	12 834	12 756	3,8%	3,9%	4,0%	4,7%	-0,2%	11,2%	0,6%
ochrony kapitału	41	41	41	40	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,5%	-0,2%	2,9%
pozostałe	6 338	6 460	6 232	6 314	1,7%	1,8%	1,9%	2,3%	-1,9%	3,7%	-1,3%
<b>Zdefiniowanej daty</b>	<b>36 654</b>	<b>35 149</b>	<b>27 558</b>	<b>16 074</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,5%</b>	<b>8,6%</b>	<b>6,0%</b>	<b>4,3%</b>	<b>27,5%</b>	<b>71,4%</b>
PPK	26 442	25 273	18 942	10 325	7,0%	6,9%	5,9%	3,8%	4,6%	33,4%	83,5%
pozostałe	10 212	9 876	8 617	5 749	2,7%	2,7%	2,7%	2,1%	3,4%	14,6%	49,9%
<b>Surowcowe</b>	<b>2 036</b>	<b>2 210</b>	<b>2 129</b>	<b>2 768</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>3,8%</b>	<b>-23,1%</b>
<b>Dłużne</b>	<b>71 015</b>	<b>68 868</b>	<b>57 310</b>	<b>45 817</b>	<b>18,7%</b>	<b>18,7%</b>	<b>17,9%</b>	<b>17,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>20,2%</b>	<b>25,1%</b>
uniwersalne	37 676	37 296	29 439	23 891	9,9%	10,1%	9,2%	8,9%	1,0%	26,7%	23,2%
skarbowe	15 139	14 769	14 365	10 984	4,0%	4,0%	4,5%	4,1%	2,5%	2,8%	30,8%
korporacyjne	18 201	16 804	13 507	10 943	4,8%	4,6%	4,2%	4,1%	8,3%	24,4%	23,4%
<b>Dłużne krótkoterminowe</b>	<b>83 367</b>	<b>77 528</b>	<b>54 349</b>	<b>36 906</b>	<b>22,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>17,0%</b>	<b>13,7%</b>	<b>7,5%</b>	<b>42,6%</b>	<b>47,3%</b>
uniwersalne	59 481	58 217	43 020	29 351	15,7%	15,8%	13,4%	10,9%	2,2%	35,3%	46,6%
skarbowe	23 886	19 311	11 328	7 556	6,3%	5,2%	3,5%	2,8%	23,7%	70,5%	49,9%
<b>Pozostałe</b>	<b>110 689</b>	<b>109 166</b>	<b>108 566</b>	<b>107 576</b>	<b>29,2%</b>	<b>29,6%</b>	<b>33,9%</b>	<b>40,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,9%</b>
aktywów niepublicznych	106 102	104 235	102 290	102 360	28,0%	28,3%	31,9%	38,0%	1,8%	1,9%	-0,1%
nieruchomości	220	223	339	465	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	-1,2%	-34,3%	-27,0%
wierzytelności	4 367	4 708	5 937	4 751	1,2%	1,3%	1,9%	1,8%	-7,3%	-20,7%	25,0%
<b>SUMA</b>	<b>379 288</b>	<b>368 751</b>	<b>320 238</b>	<b>269 037</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>15,1%</b>	<b>19,0%</b>

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23
uniwersalne	97 157	95 513	72 459	53 242	62,9%	65,2%	64,9%	64,4%	1,7%	31,8%	36,1%
skarbowe	39 024	34 080	25 693	18 539	25,3%	23,3%	23,0%	22,4%	14,5%	32,6%	38,6%
korporacyjne	18 201	16 804	13 507	10 943	11,8%	11,5%	12,1%	13,2%	8,3%	24,4%	23,4%
<b>SUMA</b>	<b>154 383</b>	<b>146 396</b>	<b>111 659</b>	<b>82 724</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>31,1%</b>	<b>35,0%</b>

Rynek	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23
Fundusze rynku kapitałowego	268 600	259 585	211 672	161 461	70,8%	70,4%	66,1%	60,0%	3,5%	22,6%	31,1%
Fundusze rynku niepublicznego	110 689	109 166	108 566	107 576	29,2%	29,6%	33,9%	40,0%	1,4%	0,6%	0,9%
<b>SUMA</b>	<b>379 288</b>	<b>368 751</b>	<b>320 238</b>	<b>269 037</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>15,1%</b>	<b>19,0%</b>

Wszystkie dane prezentowane w PLN mln. Do funduszy niepublicznych wliczone są fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

Fundusze dłużne krótkoterminowe obejmują dawne fundusze pieniężne skarbowe i pieniężne uniwersalne. Fundusze pieniężne korporacyjne zostały włączone do funduszy dłużnych

Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22
PKO TFI	55 691	52 117	40 642	31 762	20,7%	20,1%	19,2%	19,7%
Goldman Sachs TFI	33 138	32 475	27 518	20 558	12,3%	12,5%	13,0%	12,7%
Pekao TFI	32 189	30 216	24 228	19 172	12,0%	11,6%	11,4%	11,9%
TFI PZU	30 376	31 190	26 448	19 758	11,3%	12,0%	12,5%	12,2%
SANTANDER TFI S.A.	23 953	23 210	18 900	12 259	8,9%	8,9%	8,9%	7,6%
TFI Allianz	20 019	20 148	17 961	14 458	7,5%	7,8%	8,5%	9,0%
Generali Investments TFI	11 078	10 512	8 337	6 921	4,1%	4,0%	3,9%	4,3%
Investors TFI	8 526	8 230	6 678	5 337	3,2%	3,2%	3,2%	3,3%
BNP Paribas TFI	8 197	7 631	5 157	2 504	3,1%	2,9%	2,4%	1,6%
Millennium TFI	7 608	7 190	5 258	3 774	2,8%	2,8%	2,5%	2,3%
Quercus TFI	5 915	5 707	4 062	2 904	2,2%	2,2%	1,9%	1,8%
ESALIENS TFI	4 005	4 028	3 591	2 652	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%
Skarbiec TFI	3 426	3 419	4 007	3 249	1,3%	1,3%	1,9%	2,0%
mTFI	3 257	2 920	1 005	0	1,2%	1,1%	0,5%	0,0%
Alior TFI	3 218	2 835	1 611	798	1,2%	1,1%	0,8%	0,5%
UNIQA TFI	3 045	3 012	2 710	2 054	1,1%	1,2%	1,3%	1,3%
Ipopema TFI	2 599	2 463	1 946	1 467	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%
Rockbridge TFI	2 573	2 606	2 532	2 780	1,0%	1,0%	1,2%	1,7%
Amundi TFI	2 118	1 945	1 482	1 124	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%
Noble Funds TFI	1 683	1 941	2 270	2 736	0,6%	0,7%	1,1%	1,7%
Caspar TFI	1 428	1 420	1 390	1 370	0,5%	0,5%	0,7%	0,8%
AgioFunds TFI	1 336	1 329	1 225	1 136	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%
VIG / C-QUADRAT TFI	748	723	566	494	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Superfund TFI	720	674	528	466	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%
OPOKA TFI	451	429	401	372	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Insignis TFI	295	288	229	177	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	277	272	183	152	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
EQUES Investment TFI	244	211	87	33	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	181	181	180	177	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
White Berg TFI	152	123	129	106	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%
PFR TFI	149	142	103	56	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
BPS TFI	0	0	163	176	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	0	0	146	237	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
TFI AGRO	0	0	0	241	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
<b>SUMA</b>	<b>268 600</b>	<b>259 585</b>	<b>211 672</b>	<b>161 461</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dane prezentowane w PLN mln

Raport przygotowany przez IZfIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22
Ipopema TFI	53 123	51 123	52 402	56 589	48,0%	46,8%	48,3%	52,6%
PFR TFI	17 982	17 419	15 217	12 256	16,2%	16,0%	14,0%	11,4%
TFI PZU	11 886	11 721	11 217	9 905	10,7%	10,7%	10,3%	9,2%
Forum TFI	11 494	11 633	12 070	10 481	10,4%	10,7%	11,1%	9,7%
BPS TFI	4 203	4 252	4 104	3 787	3,8%	3,9%	3,8%	3,5%
AgioFunds TFI	2 913	3 216	4 492	5 217	2,6%	2,9%	4,1%	4,8%
White Berg TFI	2 571	2 767	2 167	2 571	2,3%	2,5%	2,0%	2,4%
MCI Capital TFI	2 511	2 533	2 478	2 399	2,3%	2,3%	2,3%	2,2%
EQUES Investment TFI	1 204	1 124	1 053	1 050	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%
Investors TFI	992	1 024	950	865	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%
Mount TFI	762	830	805	659	0,7%	0,8%	0,7%	0,6%
Noble Funds TFI	565	549	475	461	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Rockbridge TFI	359	311	308	430	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%
PKO TFI	107	109	173	190	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	16	16	69	137	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Intrum TFI	0	540	587	541	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%
TFI AGRO	0	0	0	32	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alior TFI	0	0	0	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>SUMA</b>	<b>110 689</b>	<b>109 166</b>	<b>108 566</b>	<b>107 576</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dane prezentowane w **PLN mln**  
Raport przygotowany przez IZFiA na  
podstawie danych przekazywanych  
przez krajowe Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22
PKO TFI	9 333	8 964	6 803	3 812	35,3%	35,5%	35,9%	36,9%
TFI PZU	6 587	6 248	4 601	2 436	24,9%	24,7%	24,3%	23,6%
TFI Allianz	2 702	2 607	1 958	1 054	10,2%	10,3%	10,3%	10,2%
Goldman Sachs TFI	2 044	1 931	1 432	773	7,7%	7,6%	7,6%	7,5%
Pekao TFI	1 640	1 559	1 152	595	6,2%	6,2%	6,1%	5,8%
UNIQA TFI	1 060	1 013	764	424	4,0%	4,0%	4,0%	4,1%
Investors TFI	714	681	518	289	2,7%	2,7%	2,7%	2,8%
Generali Investments TFI	543	525	396	212	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%
SANTANDER TFI S.A.	485	466	356	192	1,8%	1,8%	1,9%	1,9%
ESALIENS TFI	411	395	300	171	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%
BNP Paribas TFI	397	382	295	170	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%
Millennium TFI	237	226	168	93	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	149	142	103	56	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%
Skarbiec TFI	140	133	96	49	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
<b>SUMA</b>	<b>26 442</b>	<b>25 273</b>	<b>18 942</b>	<b>10 325</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Aktywa funduszy ESG

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22	gru 24	wrz 24	gru 23	gru 22
Goldman Sachs TFI	11 684	11 200	3 690	2 815	55,7%	59,4%	46,2%	74,7%
Quercus TFI	4 283	3 920	2 417	0	20,4%	20,8%	30,3%	0,0%
BNP Paribas TFI	2 307	1 449	96	4	11,0%	7,7%	1,2%	0,1%
Millennium TFI	775	682	486	456	3,7%	3,6%	6,1%	12,1%
PKO TFI	570	544	430	0	2,7%	2,9%	5,4%	0,0%
SANTANDER TFI S.A.	469	280	272	191	2,2%	1,5%	3,4%	5,1%
Alior TFI	416	316	120	1	2,0%	1,7%	1,5%	0,0%
TFI PZU	154	140	150	15	0,7%	0,7%	1,9%	0,4%
Amundi TFI	124	128	135	149	0,6%	0,7%	1,7%	4,0%
Generali Investments TFI	93	94	123	79	0,4%	0,5%	1,5%	2,1%
VIG / C-QUADRAT TFI	63	54	30	25	0,3%	0,3%	0,4%	0,7%
ESALIENS TFI	39	36	0	0	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
Pekao TFI	19	22	32	34	0,1%	0,1%	0,4%	0,9%
<b>SUMA</b>	<b>20 995</b>	<b>18 865</b>	<b>7 979</b>	<b>3 771</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dane prezentowane w PLN mln  
Raport przygotowany przez IZfIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)