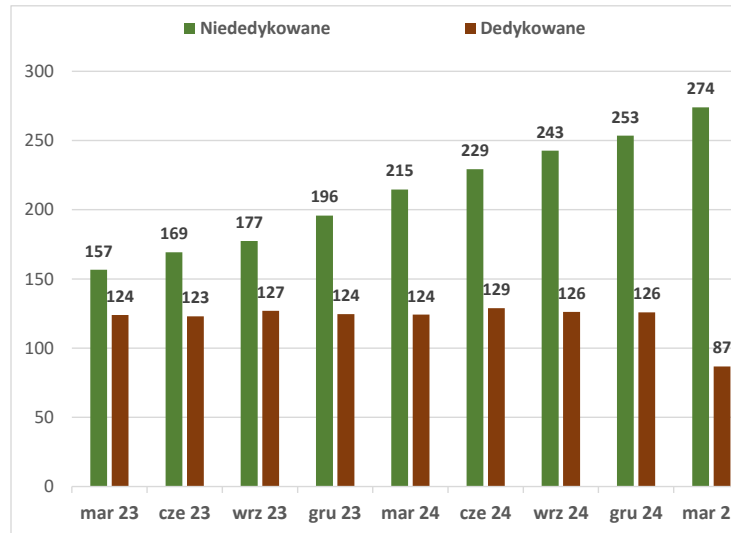
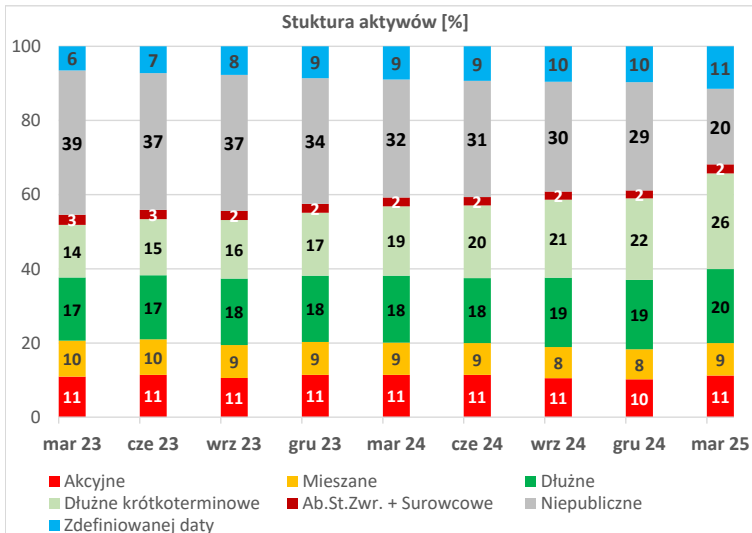


W pierwszym kwartale 2025 roku wartość aktywów funduszy rynku **kapitałowego** wzrosła o PLN +18,7 mld (+6,9%).

Wartość aktywów funduszy rynku **niepublicznego** spadła o PLN -37,2 mld (-33,6%). Spadek wynika z wycofania kapitału z funduszy niepublicznych zarządzanych przez Ipopema TFI.

Ogólnie wartość aktywów funduszy inwestycyjnych całego rynku spadła o PLN -18,6 mld (-4,9%).

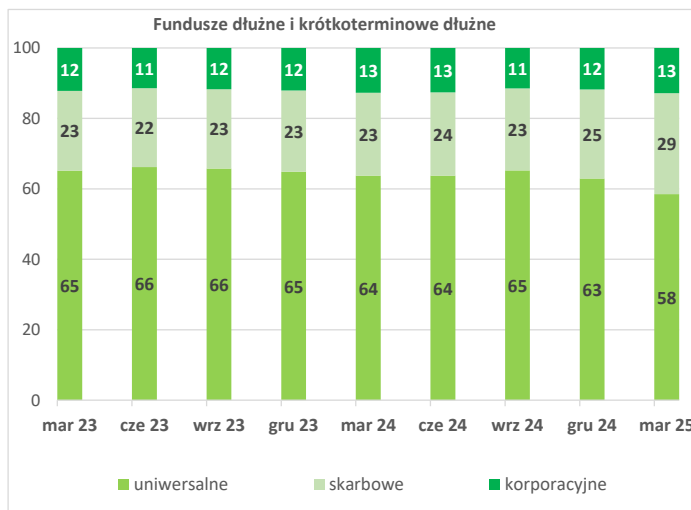
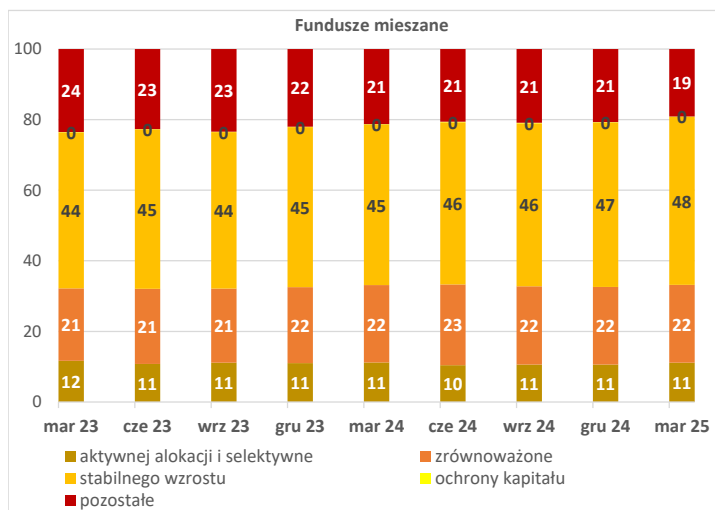
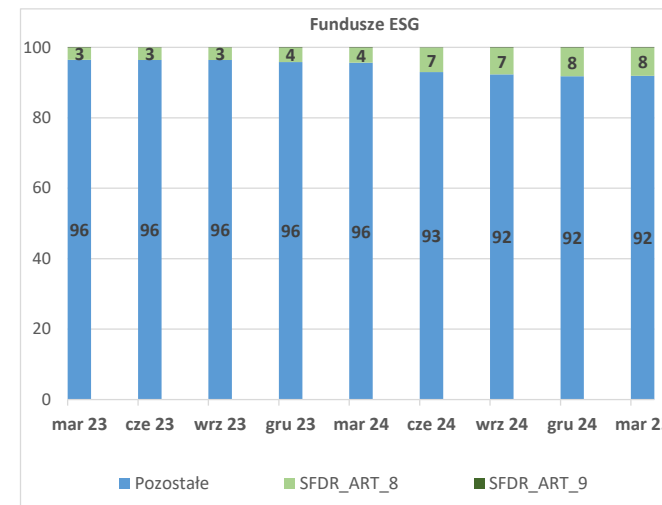
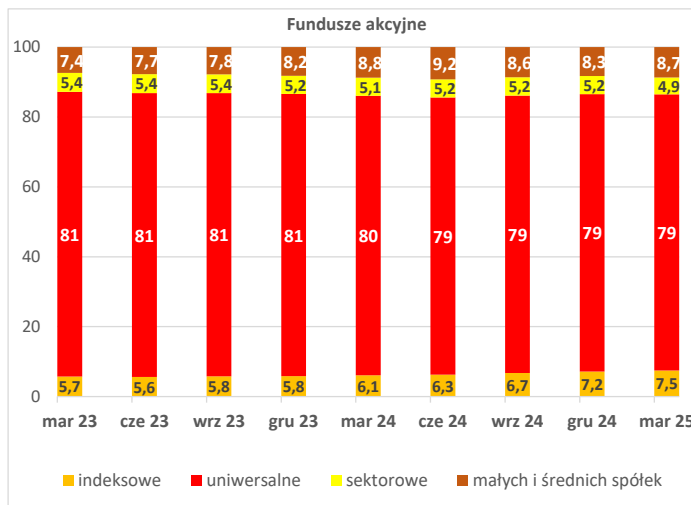
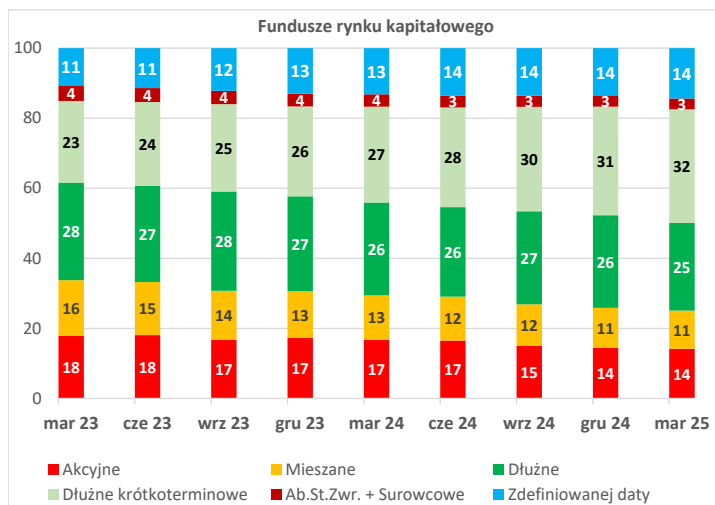
Tym samym zmieniła się też struktura rynku funduszy inwestycyjnych. Udział funduszy niepublicznych spadł do 20%, podczas gdy jeszcze dwa lata temu była to wartość niemal dwukrotnie wyższa.



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

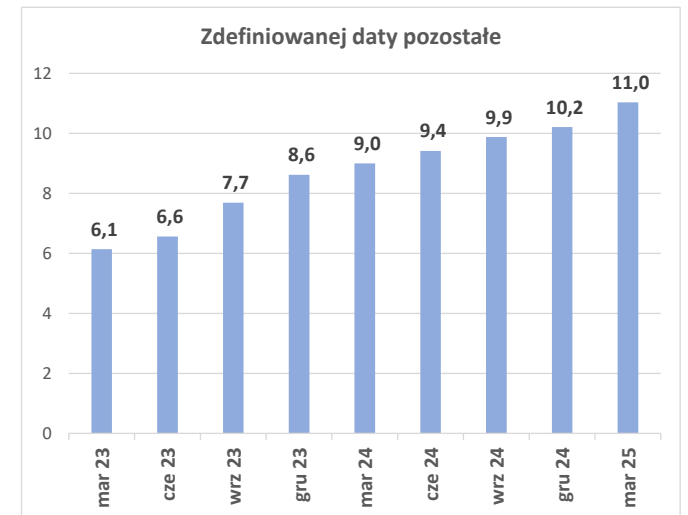
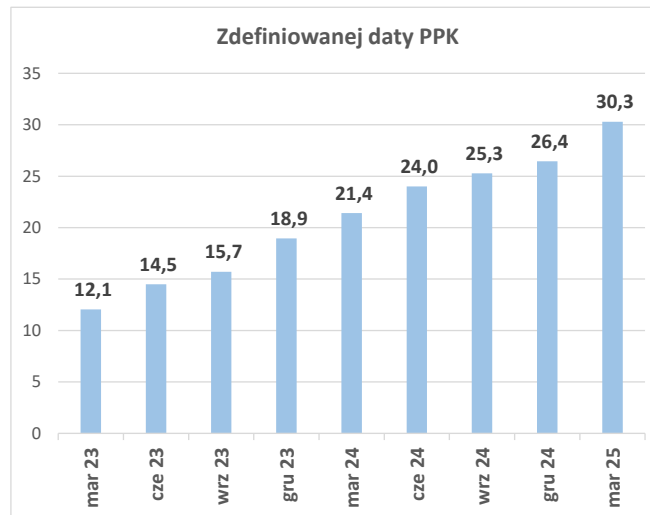
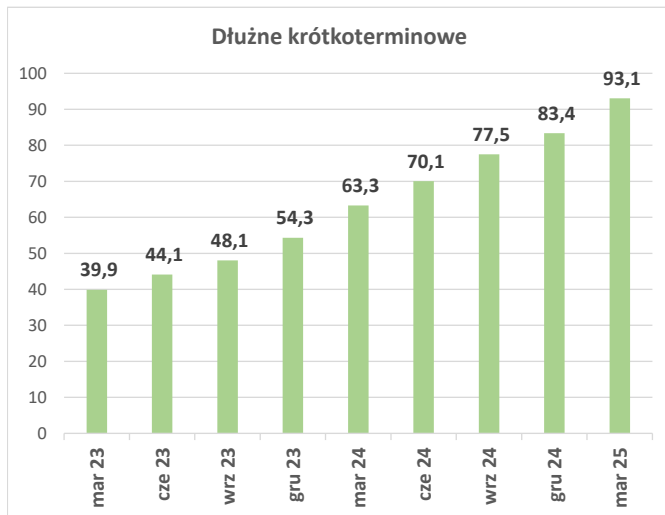
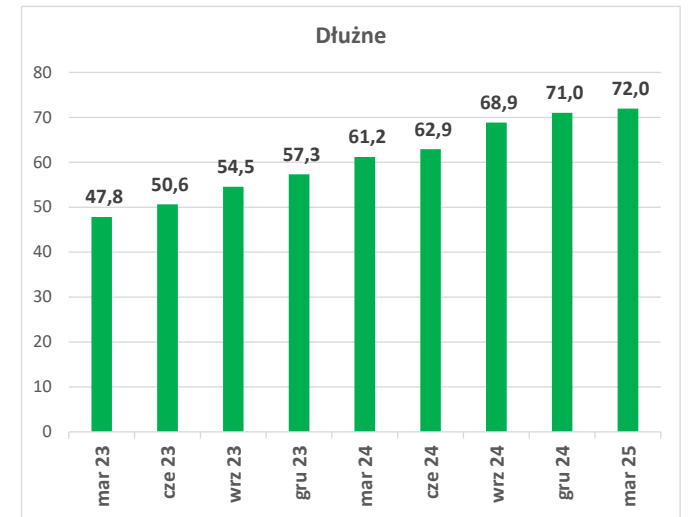
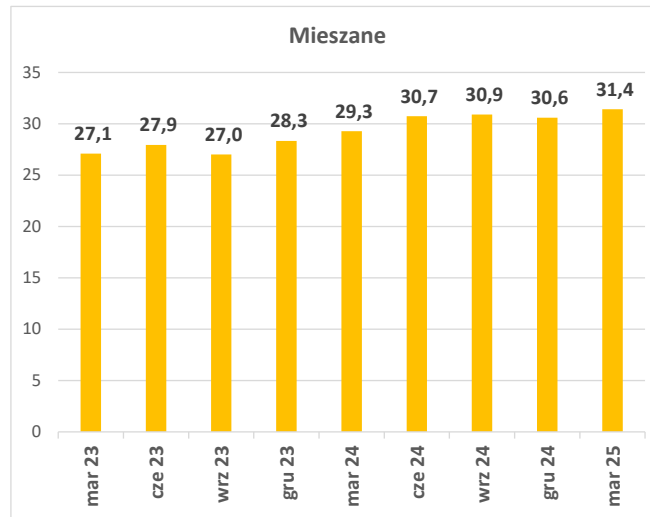
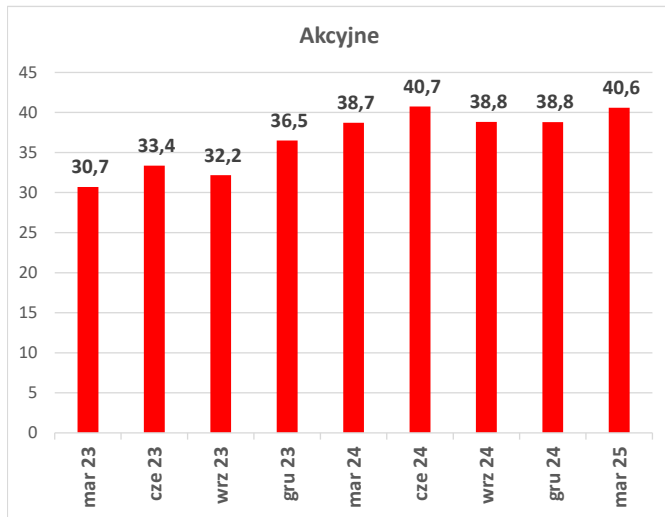
Raport przygotowany przez IZfIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl



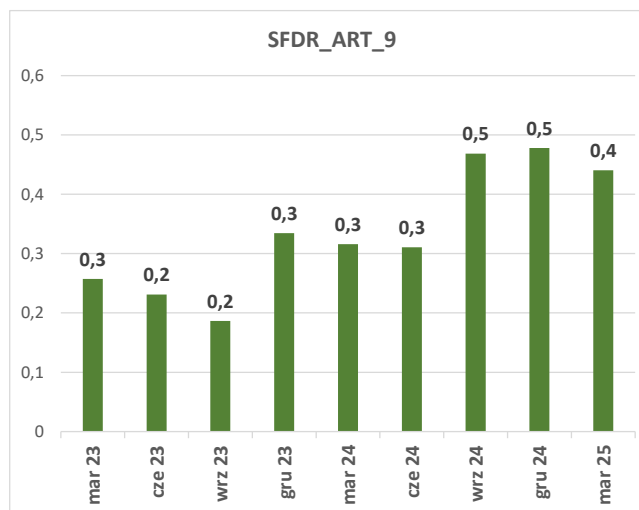
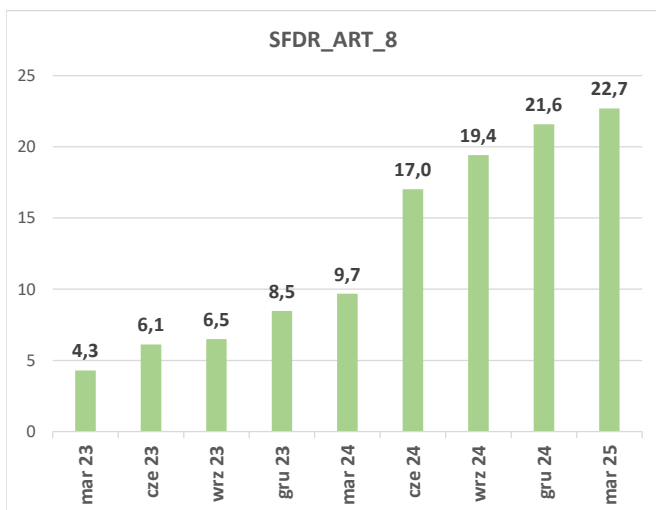
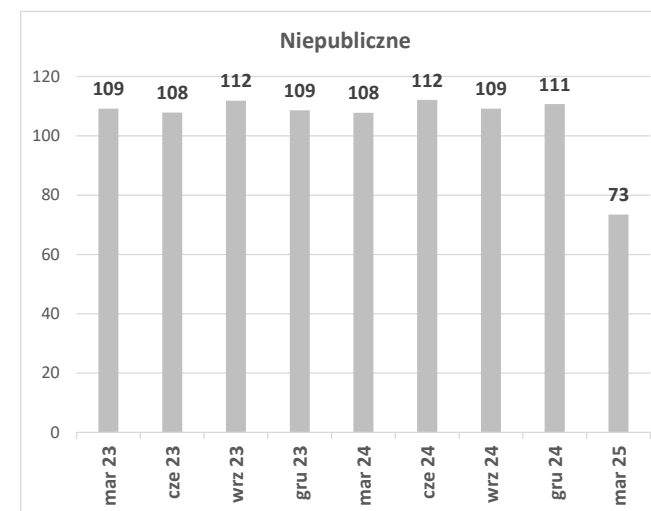
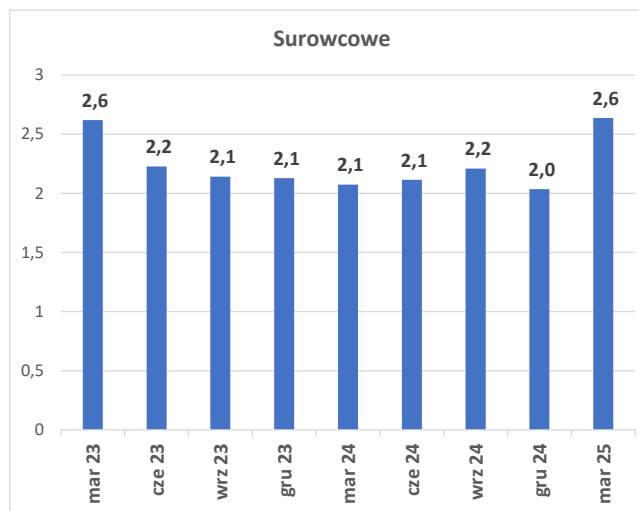
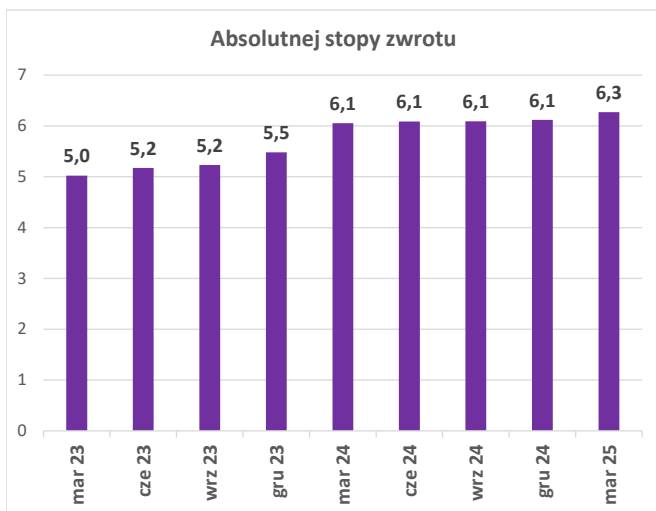
Wszystkie dane prezentowane w PLN mld. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

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



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



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

Profil	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24
Absolutnej stopy zwrotu	6 269	6 118	6 053	5 020	1,7%	1,6%	1,8%	1,8%	2,5%	1,1%	20,6%
Akcyjne	40 586	38 808	38 718	30 709	11,3%	10,2%	11,4%	10,9%	4,6%	0,2%	26,1%
uniwersalne	32 048	30 807	30 967	25 009	8,9%	8,1%	9,1%	8,9%	4,0%	-0,5%	23,8%
indeksowe	3 037	2 780	2 364	1 764	0,8%	0,7%	0,7%	0,6%	9,2%	17,6%	34,0%
małych i średnich spółek	3 530	3 205	3 399	2 274	1,0%	0,8%	1,0%	0,8%	10,1%	-5,7%	49,5%
sektorowe	1 972	2 015	1 988	1 662	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	-2,1%	1,4%	19,6%
Mieszane	31 413	30 600	29 275	27 094	8,7%	8,1%	8,6%	9,7%	2,7%	4,5%	8,0%
aktywnej alokacji i selektywne	3 490	3 248	3 272	3 165	1,0%	0,9%	1,0%	1,1%	7,5%	-0,8%	3,4%
zrównoważone	6 934	6 726	6 421	5 562	1,9%	1,8%	1,9%	2,0%	3,1%	4,8%	15,4%
stabilnego wzrostu	14 950	14 247	13 302	11 943	4,1%	3,8%	3,9%	4,3%	4,9%	7,1%	11,4%
ochrony kapitału	42	41	41	40	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	-1,3%	2,4%
pozostałe	5 997	6 338	6 238	6 383	1,7%	1,7%	1,8%	2,3%	-5,4%	1,6%	-2,3%
Zdefiniowanej daty	41 316	36 654	30 408	18 198	11,5%	9,7%	9,0%	6,5%	12,7%	20,5%	67,1%
PPK	30 280	26 442	21 409	12 057	8,4%	7,0%	6,3%	4,3%	14,5%	23,5%	77,6%
pozostałe	11 036	10 212	8 998	6 142	3,1%	2,7%	2,7%	2,2%	8,1%	13,5%	46,5%
Surowcowe	2 638	2 036	2 075	2 619	0,7%	0,5%	0,6%	0,9%	29,5%	-1,9%	-20,8%
Dłużne	71 970	71 008	61 195	47 826	20,0%	18,7%	18,1%	17,1%	1,4%	16,0%	28,0%
uniwersalne	30 751	37 672	30 737	25 014	8,5%	9,9%	9,1%	8,9%	-18,4%	22,6%	22,9%
skarbowe	20 062	15 138	14 607	12 127	5,6%	4,0%	4,3%	4,3%	32,5%	3,6%	20,4%
korporacyjne	21 158	18 199	15 851	10 685	5,9%	4,8%	4,7%	3,8%	16,3%	14,8%	48,3%
Dłużne krótkoterminowe	93 063	83 372	63 322	39 877	25,8%	22,0%	18,7%	14,2%	11,6%	31,7%	58,8%
uniwersalne	65 771	59 480	48 681	32 137	18,2%	15,7%	14,4%	11,5%	10,6%	22,2%	51,5%
skarbowe	27 292	23 892	14 642	7 740	7,6%	6,3%	4,3%	2,8%	14,2%	63,2%	89,2%
Pozostałe	73 460	110 689	107 726	109 145	20,4%	29,2%	31,8%	38,9%	-33,6%	2,8%	-1,3%
aktywów niepublicznych	68 829	106 102	102 866	103 576	19,1%	28,0%	30,4%	36,9%	-35,1%	3,1%	-0,7%
nieruchomości	140	220	272	446	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	-36,5%	-19,2%	-38,9%
wierzytelności	4 492	4 367	4 587	5 123	1,2%	1,2%	1,4%	1,8%	2,9%	-4,8%	-10,5%
SUMA	360 715	379 285	338 771	280 488	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	-4,9%	12,0%	20,8%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24
uniwersalne	96 522	97 152	79 418	57 151	58,5%	62,9%	63,8%	65,2%	-0,6%	22,3%	39,0%
skarbowe	47 354	39 030	29 248	19 867	28,7%	25,3%	23,5%	22,7%	21,3%	33,4%	47,2%
korporacyjne	21 158	18 199	15 851	10 685	12,8%	11,8%	12,7%	12,2%	16,3%	14,8%	48,3%
SUMA	165 033	154 380	124 517	87 703	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	6,9%	24,0%	42,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24
Fundusze rynku kapitałowego	287 255	268 597	231 045	171 344	79,6%	70,8%	68,2%	61,1%	6,9%	16,3%	34,8%
Fundusze rynku niepublicznego	73 460	110 689	107 726	109 145	20,4%	29,2%	31,8%	38,9%	-33,6%	2,8%	-1,3%
SUMA	360 715	379 285	338 771	280 488	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	-4,9%	12,0%	20,8%

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23
PKO TFI	60 282	55 691	44 550	33 310	21,0%	20,7%	19,3%	19,4%
Goldman Sachs TFI	35 827	33 138	29 321	22 148	12,5%	12,3%	12,7%	12,9%
Pekao TFI	34 658	32 189	26 184	20 236	12,1%	12,0%	11,3%	11,8%
TFI PZU	31 929	30 376	28 728	21 091	11,1%	11,3%	12,4%	12,3%
SANTANDER TFI S.A.	24 881	23 953	21 064	13 660	8,7%	8,9%	9,1%	8,0%
TFI Allianz	21 171	20 019	19 200	15 006	7,4%	7,5%	8,3%	8,8%
Generali Investments TFI	12 010	11 078	9 177	7 077	4,2%	4,1%	4,0%	4,1%
Investors TFI	9 176	8 526	7 352	5 555	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
BNP Paribas TFI	8 928	8 198	6 117	3 164	3,1%	3,1%	2,6%	1,8%
Millennium TFI	8 182	7 608	5 879	4 142	2,8%	2,8%	2,5%	2,4%
Quercus TFI	6 611	5 915	4 707	3 032	2,3%	2,2%	2,0%	1,8%
ESALIENS TFI	4 415	4 005	3 803	2 870	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%
Alior TFI	3 594	3 218	1 971	931	1,3%	1,2%	0,9%	0,5%
mTFI	3 589	3 257	1 269	0	1,2%	1,2%	0,5%	0,0%
Skarbiec TFI	3 271	3 426	4 302	3 493	1,1%	1,3%	1,9%	2,0%
UNIQA TFI	3 243	3 045	2 866	2 155	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%
Ipopema TFI	2 805	2 596	2 240	1 592	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%
Rockbridge TFI	2 641	2 573	2 575	2 804	0,9%	1,0%	1,1%	1,6%
Amundi TFI	2 333	2 118	1 646	1 174	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%
Noble Funds TFI	1 607	1 683	2 202	2 501	0,6%	0,6%	1,0%	1,5%
AgioFunds TFI	1 504	1 336	1 308	1 190	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%
Caspar TFI	1 240	1 428	1 507	1 441	0,4%	0,5%	0,7%	0,8%
Superfund TFI	775	720	572	488	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%
VIG / C-QUADRAT TFI	772	748	708	507	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
OPOKA TFI	426	451	427	398	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Insignis TFI	324	295	270	185	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	309	277	228	152	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
EQUES Investment TFI	273	244	117	41	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Templeton Asset Management (Poland) TF	187	181	182	181	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
PFR TFI	173	149	119	64	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
White Berg TFI	123	152	131	121	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
BPS TFI	0	0	164	185	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	0	0	155	215	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
TFI AGRO	0	0	0	236	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	287 255	268 597	231 045	171 344	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Dane prezentowane w PLN mln

Raport przygotowany przez IZfIA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23
PFR TFI	18 083	17 982	15 941	13 353	24,6%	16,2%	14,8%	12,2%
Ipopema TFI	15 322	53 123	49 690	57 006	20,9%	48,0%	46,1%	52,2%
TFI PZU	12 101	11 886	11 403	10 448	16,5%	10,7%	10,6%	9,6%
Forum TFI	11 674	11 494	12 438	10 003	15,9%	10,4%	11,5%	9,2%
BPS TFI	3 797	4 203	4 261	3 951	5,2%	3,8%	4,0%	3,6%
White Berg TFI	2 780	2 571	2 546	2 698	3,8%	2,3%	2,4%	2,5%
AgioFunds TFI	2 700	2 913	4 479	5 109	3,7%	2,6%	4,2%	4,7%
MCI Capital TFI	2 549	2 511	2 505	2 399	3,5%	2,3%	2,3%	2,2%
EQUES Investment TFI	1 247	1 204	1 066	1 042	1,7%	1,1%	1,0%	1,0%
Investors TFI	944	992	1 018	860	1,3%	0,9%	0,9%	0,8%
Mount TFI	698	762	842	677	1,0%	0,7%	0,8%	0,6%
PKO TFI	620	107	108	179	0,8%	0,1%	0,1%	0,2%
Noble Funds TFI	563	565	494	459	0,8%	0,5%	0,5%	0,4%
Rockbridge TFI	366	359	310	253	0,5%	0,3%	0,3%	0,2%
Skarbiec TFI	16	16	69	133	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Intrum TFI	0	0	556	541	0,0%	0,0%	0,5%	0,5%
TFI AGRO	0	0	0	28	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alior TFI	0	0	0	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	73 460	110 689	107 726	109 145	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Dane prezentowane w **PLN mln**
Raport przygotowany przez IZFiA na
podstawie danych przekazywanych
przez krajowe Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych; www.izfa.pl

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23
PKO TFI	10 664	9 333	7 676	4 377	35,2%	35,3%	35,9%	36,3%
TFI PZU	7 522	6 587	5 211	2 895	24,8%	24,9%	24,3%	24,0%
TFI Allianz	3 065	2 702	2 246	1 238	10,1%	10,2%	10,5%	10,3%
Goldman Sachs TFI	2 366	2 044	1 619	911	7,8%	7,7%	7,6%	7,6%
Pekao TFI	1 931	1 640	1 282	714	6,4%	6,2%	6,0%	5,9%
UNIQA TFI	1 215	1 060	854	491	4,0%	4,0%	4,0%	4,1%
Investors TFI	818	714	595	332	2,7%	2,7%	2,8%	2,8%
Generali Investments TFI	612	543	440	245	2,0%	2,1%	2,1%	2,0%
SANTANDER TFI S.A.	557	485	399	229	1,8%	1,8%	1,9%	1,9%
ESALIENS TFI	479	411	346	198	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
BNP Paribas TFI	449	397	327	194	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%
Millennium TFI	268	237	188	108	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	173	149	119	64	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%
Skarbiec TFI	159	140	107	59	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
SUMA	30 280	26 442	21 409	12 057	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Aktywa funduszy ESG

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23	mar 25	gru 24	mar 24	mar 23
Goldman Sachs TFI	12 715	11 684	3 917	3 100	55,0%	55,2%	42,8%	68,2%
Quercus TFI	4 942	4 283	3 090	0	21,4%	20,2%	33,8%	0,0%
BNP Paribas TFI	2 309	2 304	117	108	10,0%	10,9%	1,3%	2,4%
Millennium TFI	833	775	548	471	3,6%	3,7%	6,0%	10,4%
PKO TFI	580	570	443	349	2,5%	2,7%	4,8%	7,7%
SANTANDER TFI S.A.	463	469	278	200	2,0%	2,2%	3,0%	4,4%
Alior TFI	461	416	197	15	2,0%	2,0%	2,2%	0,3%
mTFI	194	0	0	0	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%
UNIQA TFI	154	161	40	0	0,7%	0,8%	0,4%	0,0%
TFI PZU	146	154	149	15	0,6%	0,7%	1,6%	0,3%
Amundi TFI	122	124	133	145	0,5%	0,6%	1,5%	3,2%
Generali Investments TFI	84	93	111	79	0,4%	0,4%	1,2%	1,7%
VIG / C-QUADRAT TFI	78	63	47	26	0,3%	0,3%	0,5%	0,6%
ESALIENS TFI	35	39	42	0	0,2%	0,2%	0,5%	0,0%
Pekao TFI	17	19	28	35	0,1%	0,1%	0,3%	0,8%
SUMA	23 134	21 154	9 141	4 544	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Dane prezentowane w **PLN mln**
 Raport przygotowany przez IZfIA na
 podstawie danych przekazywanych
 przez krajowe Towarzystwa Funduszy
 Inwestycyjnych; www.izfa.pl