

Wspólny raport Analizy.pl  
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

## Aktywa funduszy inwestycyjnych (lipiec 2025)



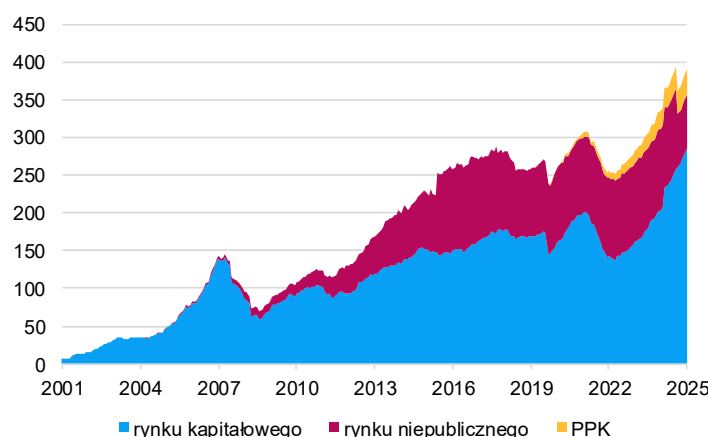
**W lipcu 2025 r. aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły o solidne 2,5% do poziomu 391,5 mld zł. To zasługa bardzo dobrych wyników, ale przede wszystkim rekordowej – sięgającej +6 mld zł netto – sprzedaży.**

12 sierpnia 2025

W lipcu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły o **9,6 mld zł**. Do rekordu z lutego brakuje już tylko nieco ponad 2 mld zł. Wzrostowi sprzyjała zarówno dobra koniunktura rynkowa, jak i napływ nowych środków.

W lipcu główne indeksy akcji na światowych giełdach rosły, niekiedy wspinając się nawet na historyczne szczyty. Na rynkach długu również można było zarobić. Złoto pozostawało stabilne po wcześniejszych rekordach. W sumie niespełna 80% funduszy inwestycyjnych wypracowała dodatnie stopy zwrotu. Szacujemy, że fundusze zarobiły dla swoich klientów ok. 3,6 mld zł zysków, a saldo wpłat i wypłat wyniosło rekordowe 6 mld zł.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

### Aktywa netto segmentów funduszy i ich udział w rynku (mln PLN)

|                             | aktywa (mln)   |                | dynamika<br>mies. | udział w rynku |             |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------|
|                             | cze 25         | lip 25         |                   | cze 25         | lip 25      |
| absolutnej stopy zwrotu     | 7 318          | 7 321          | 0,0%              | 1,9%           | 1,9%        |
| akcji                       | 43 307         | 43 906         | 1,4%              | 11,3%          | 11,2%       |
| aktywów niepublicznych      | 65 818         | 65 686         | -0,2%             | 17,2%          | 16,8%       |
| dłużne                      | 176 385        | 183 421        | 4,0%              | 46,2%          | 46,9%       |
| dłużne PLN                  | 163 809        | 170 189        | 3,9%              | 42,9%          | 43,5%       |
| krótkoterminowe skarbowe    | 39 852         | 41 758         | 4,8%              | 10,4%          | 10,7%       |
| krótkoterminowe uniwersalne | 68 374         | 70 931         | 3,7%              | 17,9%          | 18,1%       |
| skarbowe                    | 26 472         | 27 377         | 3,4%              | 6,9%           | 7,0%        |
| uniwersalne                 | 7 250          | 7 532          | 3,9%              | 1,9%           | 1,9%        |
| korporacyjne                | 17 995         | 18 646         | 3,6%              | 4,7%           | 4,8%        |
| pozostałe                   | 3 866          | 3 945          | 2,1%              | 1,0%           | 1,0%        |
| dłużne zagraniczne          | 12 575         | 13 231         | 5,2%              | 3,3%           | 3,4%        |
| mieszane                    | 47 436         | 48 362         | 2,0%              | 12,4%          | 12,4%       |
| nieruchomości               | 141            | 141            | 0,2%              | 0,0%           | 0,0%        |
| rynku surowców              | 2 953          | 2 926          | -0,9%             | 0,8%           | 0,7%        |
| wierzytelności              | 4 828          | 4 857          | 0,6%              | 1,3%           | 1,2%        |
| zdefiniowanej daty PPK      | 33 729         | 34 852         | 3,3%              | 8,8%           | 8,9%        |
| <b>razem</b>                | <b>381 914</b> | <b>391 471</b> | <b>2,5%</b>       | <b>100%</b>    | <b>100%</b> |

Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych (Bond Short Term) zaliczane są fundusze krótkoterminowe skarbowe (Short Term Treasury) i krótkoterminowe uniwersalne (Short Term Universal). Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online opiera się na odmiennych zasadach.

Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

Najwyższą dynamikę aktywów odnotowały w lipcu **fundusze dłużne**, które w miesiąc powiększyły aktywa o 4,0% do 183,4 mld zł. Ich udział w rynku wzrósł do 46,9%. To głównie efekt rekordowych napływów nowych środków szczególnie do funduszy obligacji krótkoterminowych (łącznie +5,6 mld zł). Sprzyjające były także warunki rynkowe, średnie stopy zwrotu funduszy krótkoterminowych wyniosły 0,7-0,8%.

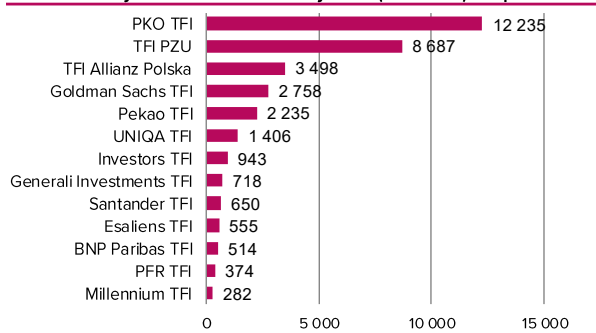
Wysoką dynamikę odnotowały także **fundusze PPK** zarządzane przez TFI. W miesiąc ich aktywa przyrosły o 3,3%, głównie dzięki wpłatom pracowników i pracodawców (prawie +0,5 mld zł netto), ale również dzięki wysokim wynikom zarządzania.

Na trzecim miejscu pod względem dynamiki znalazły się **fundusze mieszane**, których aktywa wzrosły o 2% do 48,4 mld zł, także zasilone sporymi napływami od klientów. W innej sytuacji znalazły się **fundusze akcyjne**, które odnotowały wzrost aktywów pod zarządzaniem o +1,4%, mimo trwającego odpływu środków. To zasługa atrakcyjnych stóp zwrotu. W lipcu główne indeksy akcji na światowych giełdach rosły, niekiedy wspinając się nawet na historyczne szczyty. Najwięcej zyskały fundusze akcji azjatyckich bez Japonii – średnio +3,6%, a akcji amerykańskich czy Nowej Europy – po 3,0%. To był także dobry miesiąc dla funduszy akcji polskich, które zyskały średnio 2,5%.

Niezmiennie najwięcej aktywów w segmencie rynku kapitałowego pod zarządzaniem posiada **PKO TFI** (66,6 mld zł). Na kolejnych miejscach znajdują się **Goldman Sachs TFI** z 39,2 mld zł oraz **Pekao TFI** z 37,6 mld zł. Na rynku funduszy aktywów niepublicznych liderem pozostaje **PFR TFI**, którego fundusze zgromadziły 18,9 mld zł.

W lipcu największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały: **PKO TFI** (+2,5 mld zł) oraz **Pekao TFI** (+1,1 mld zł). Spadek aktywów zanotowało sześć TFI, z czego największy – **MOUNT TFI** (-112 mln zł).

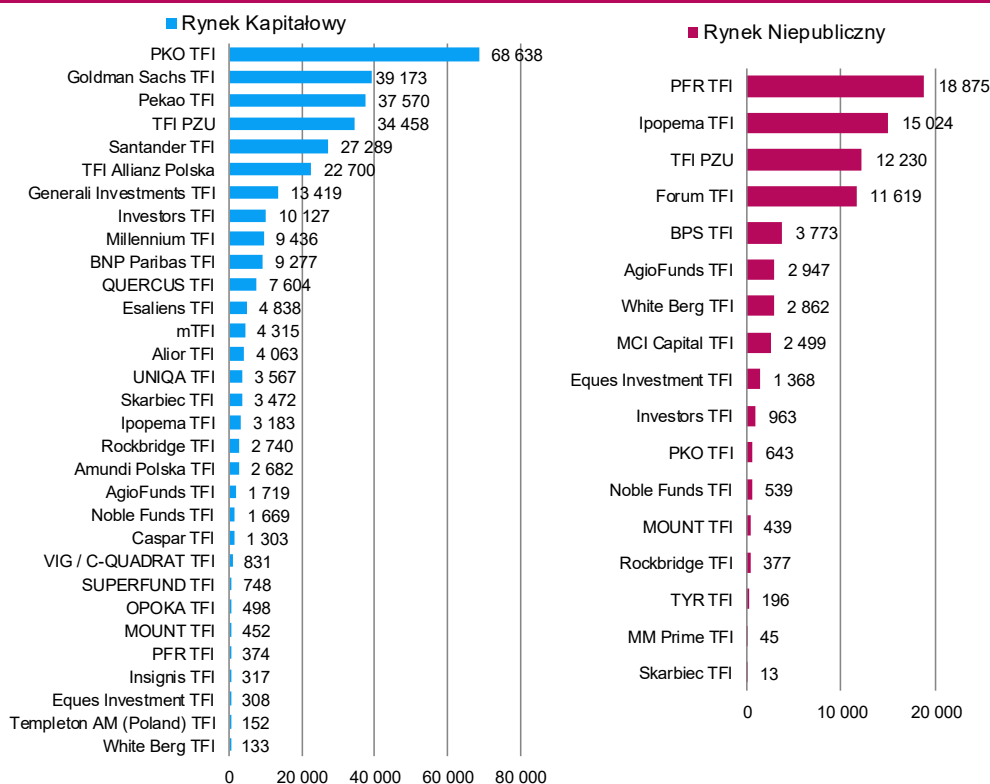
Wartość aktywów netto funduszy PPK (mln PLN) – lipiec 2025\*



\*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)\* – lipiec 2025



Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZfIA

\*Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami do sektora funduszy rynku niepublicznego zaliczamy te, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych. Są to fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze (w tym PPK) zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

[biznes@analizy.pl](mailto:biznes@analizy.pl)

### Dział Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.