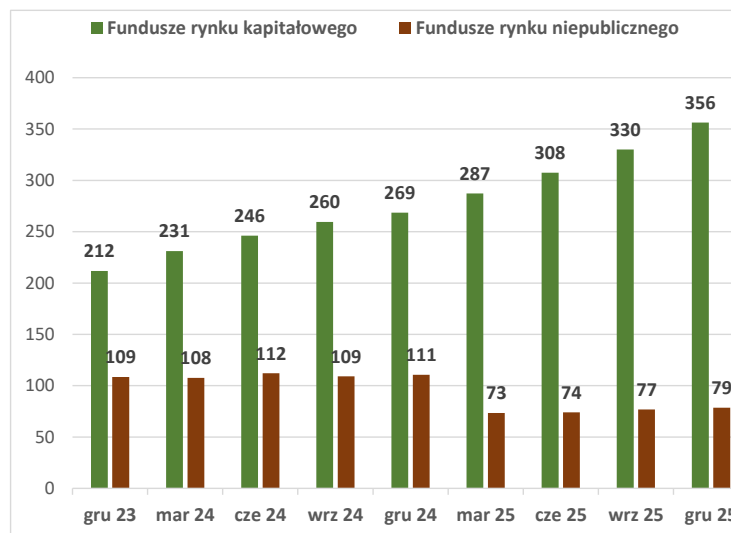
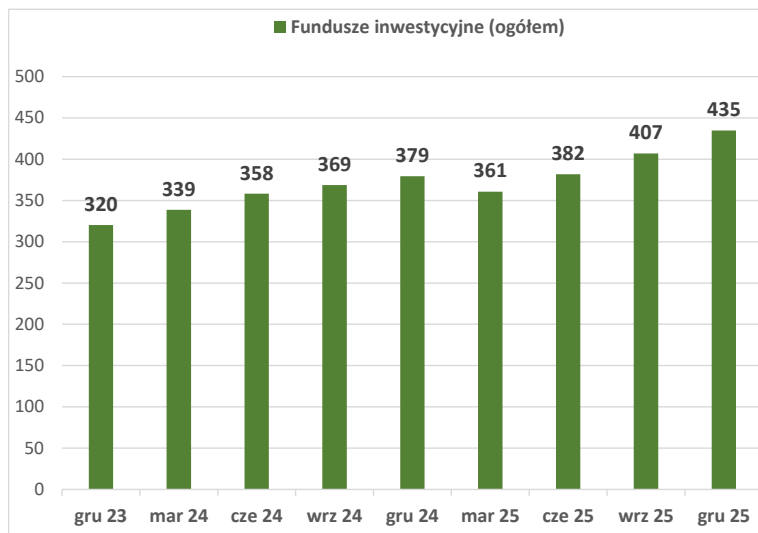
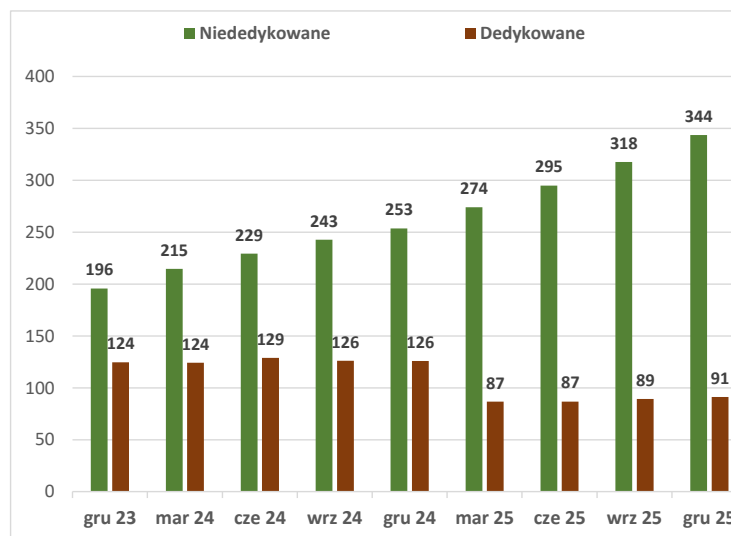
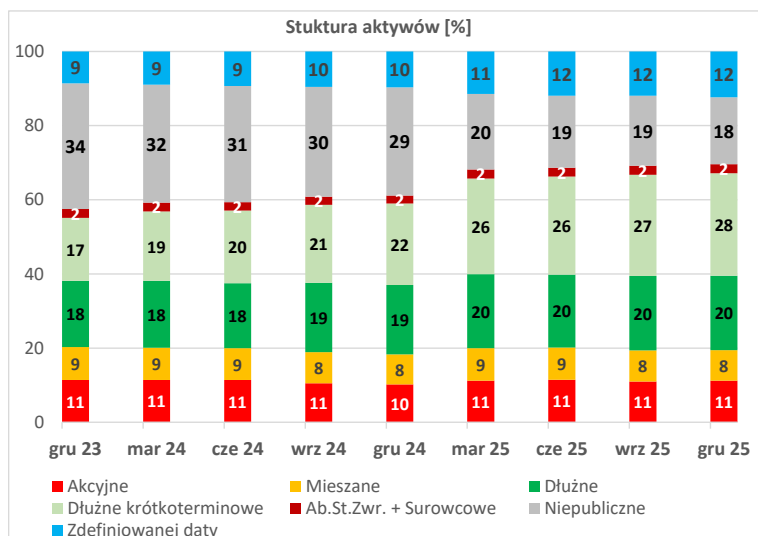




W czwartym kwartale 2025 roku wartość aktywów wzrosła do 435 mld, odnotowując nowy rekord. Wzrost za Q4 to PLN +27,9 mld (+6,9%). Od początku roku wzrost kwotowy to PLN +55,5 mld, a procentowy +14,6%.

W czwartym kwartale 2025 roku wartość aktywów funduszy rynku **kapitałowego** wzrosła o PLN +26,2 mld (+7,9%). Wzrost od początku roku wyniósł +87,7 mld (+32,6%).

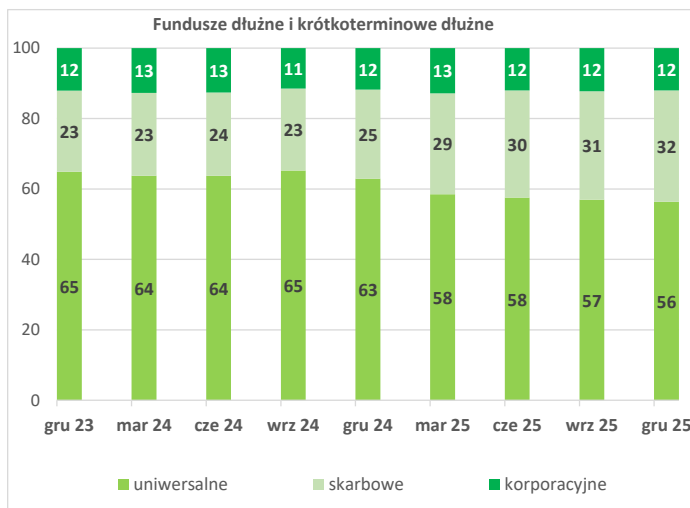
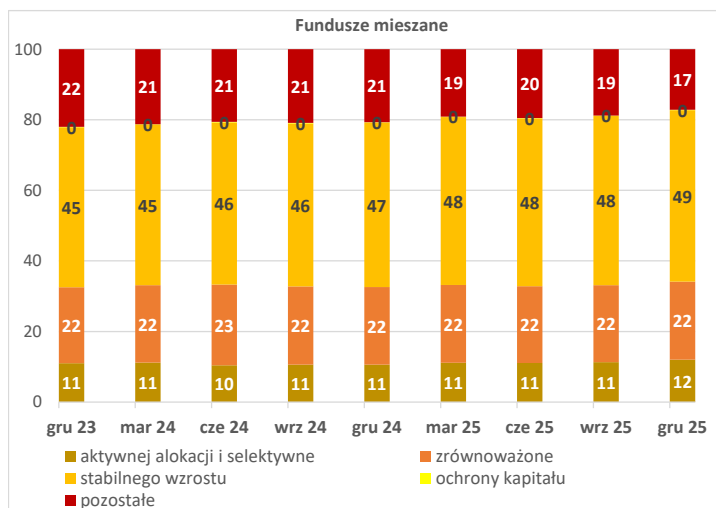
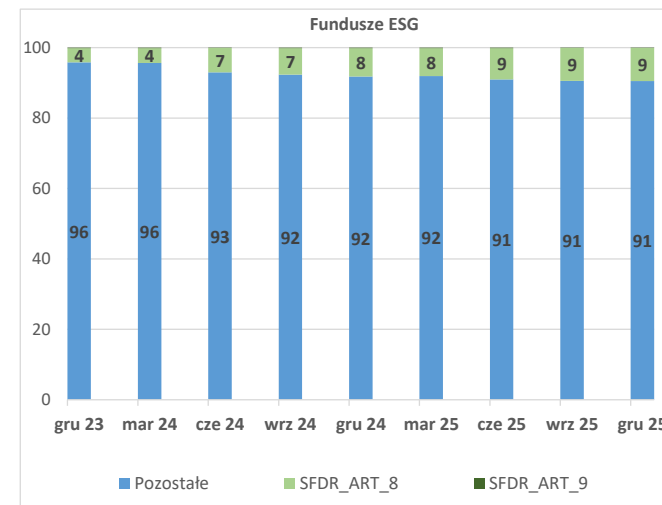
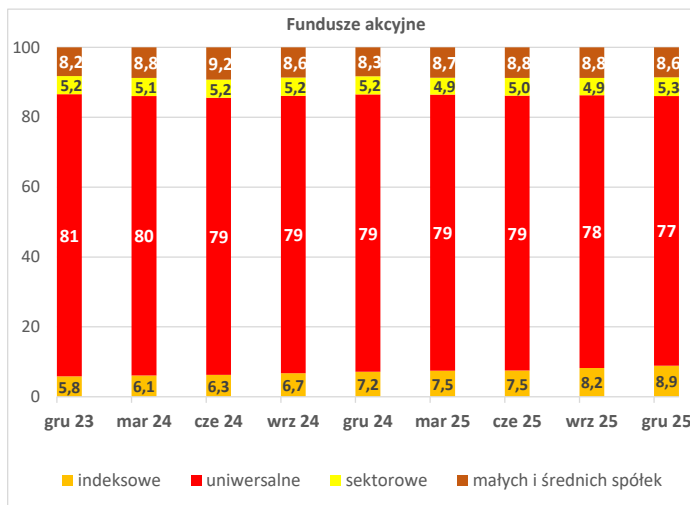
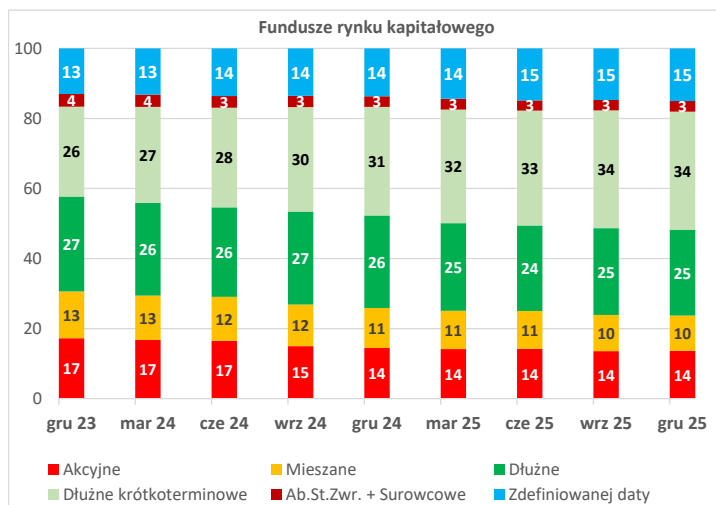
Wartość aktywów funduszy rynku **niepublicznego** wzrosła o 2,2% (PLN +1,7 mld) w czwartym kwartale, natomiast od początku roku spadła o PLN -32,2 mld (-29,1%). Spadek wynika z wycofania kapitału z funduszy niepublicznych zarządzanych przez Ilopema TFI.



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

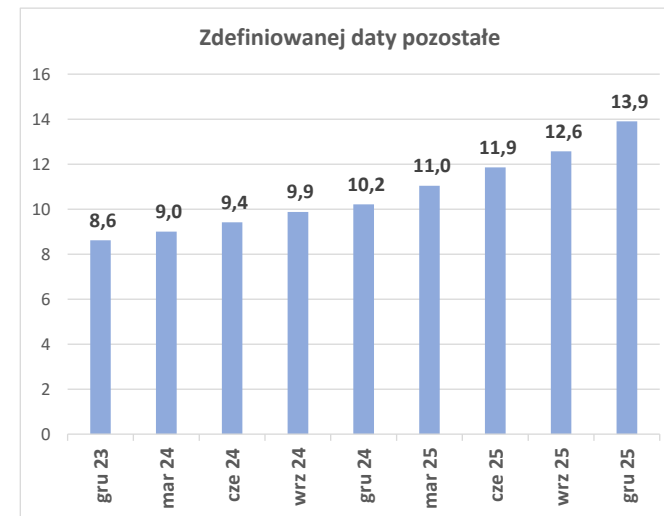
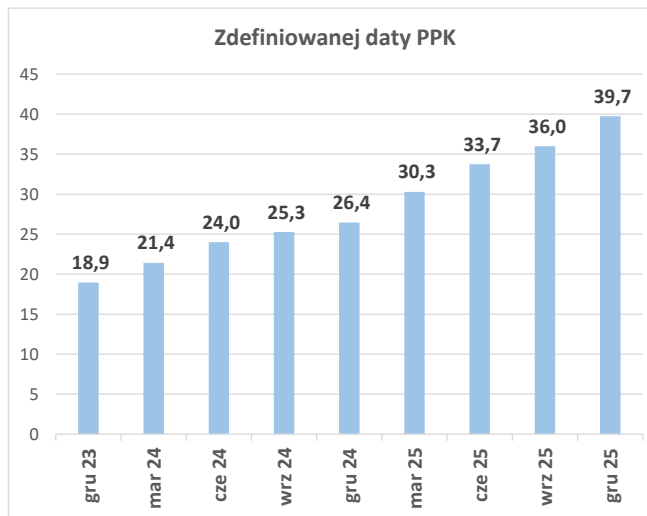
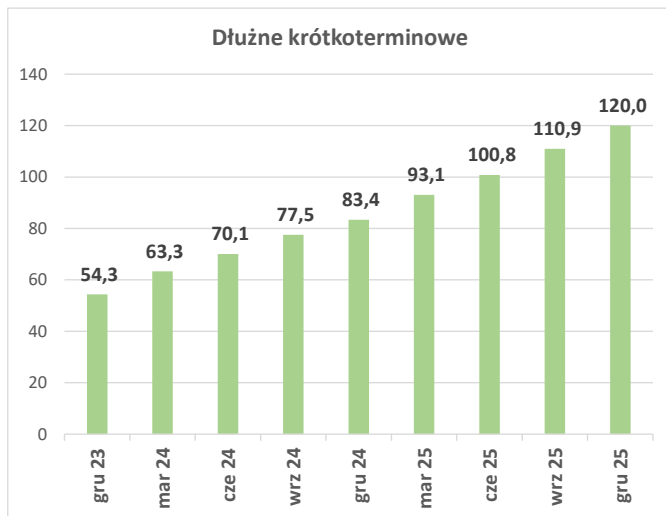
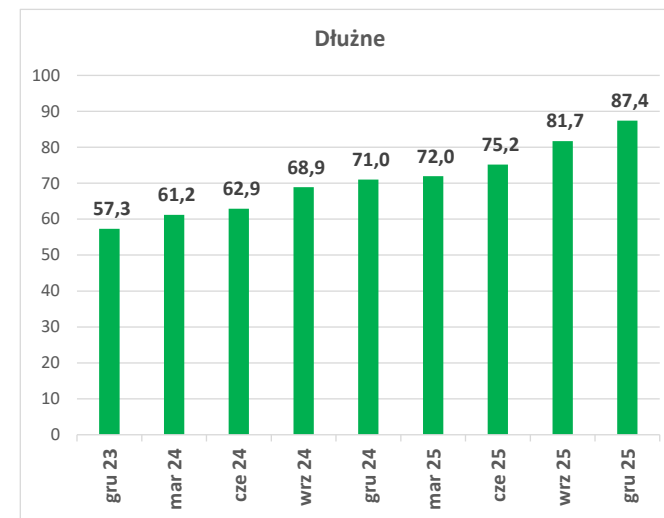
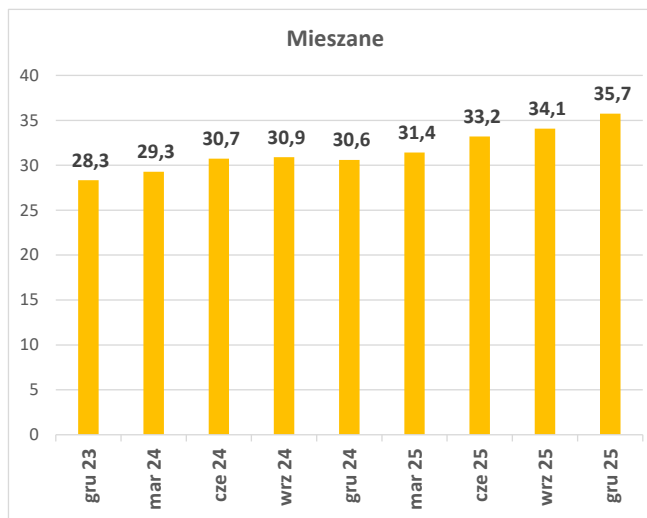
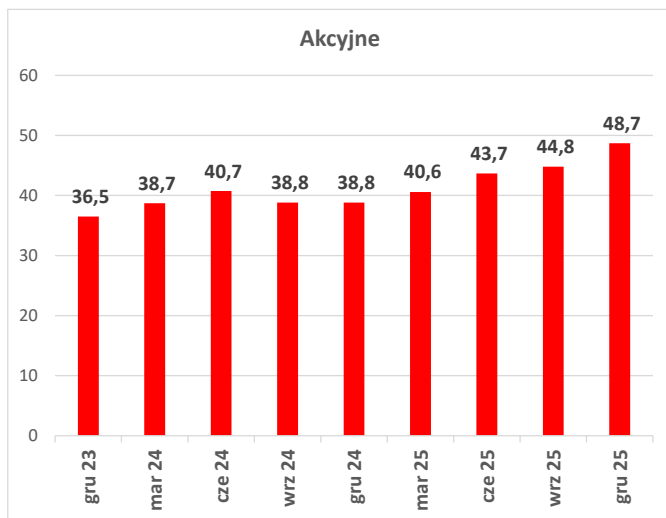
Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl



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

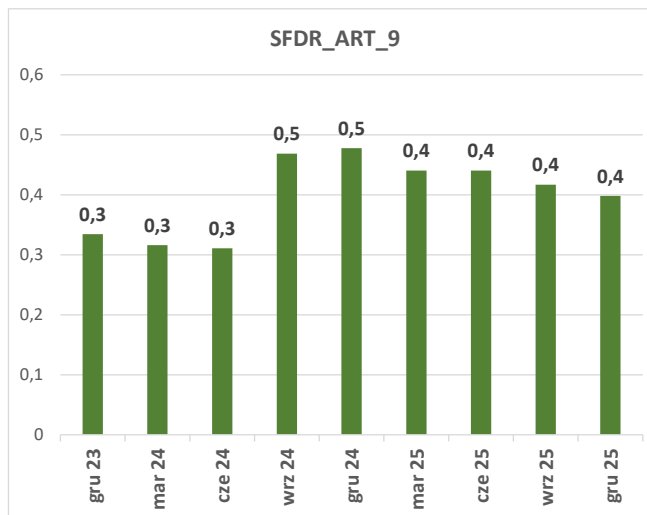
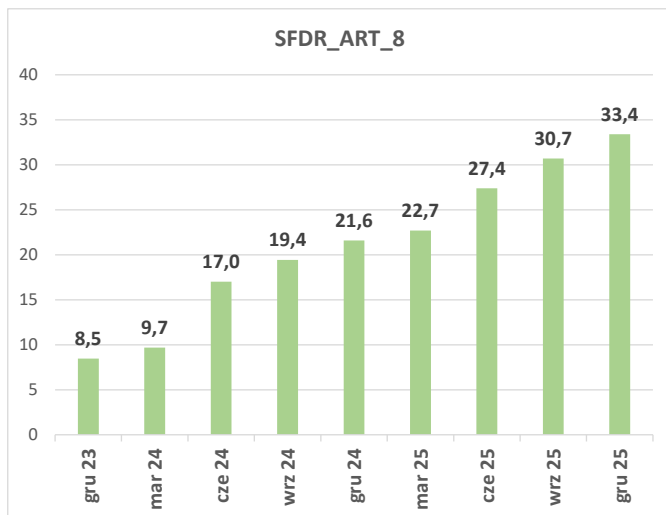
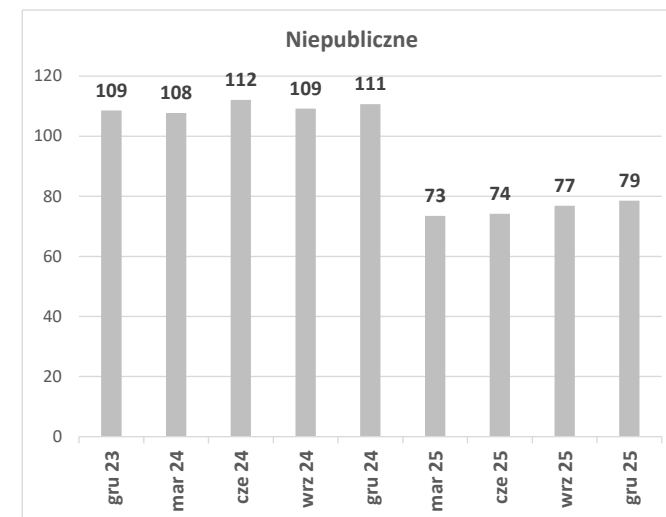
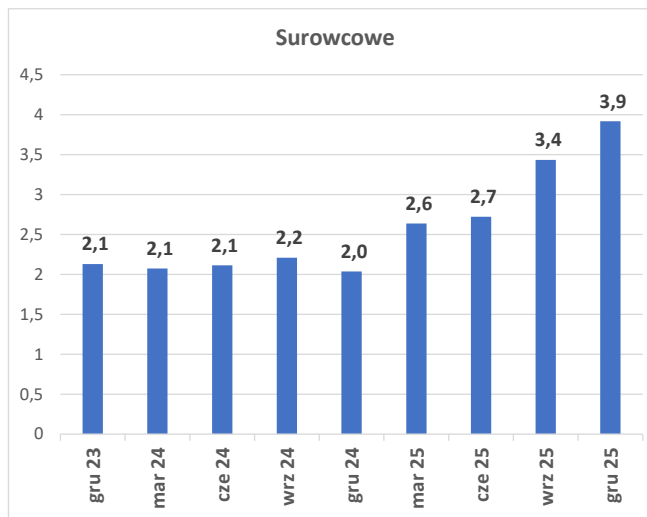
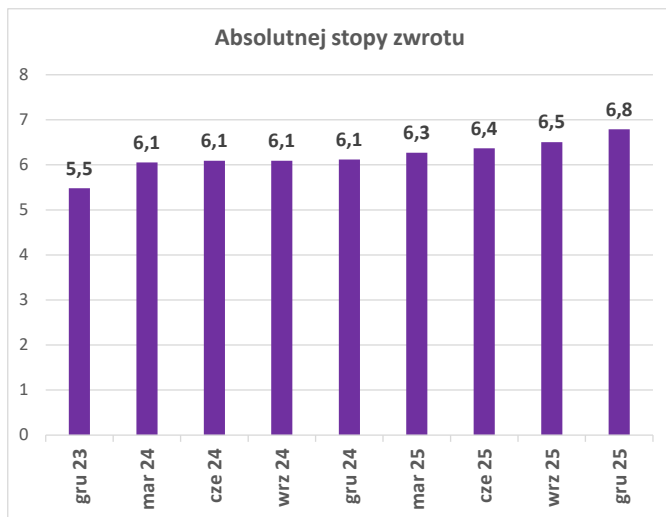


Wszystkie dane prezentowane w **PLN mld**. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

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		
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24
Absolutnej stopy zwrotu	6 789	6 506	6 118	5 479	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	4,4%	6,3%	11,7%
Akcyjne	48 707	44 802	38 808	36 511	11,2%	11,0%	10,2%	11,4%	8,7%	15,4%	6,3%
uniwersalne	37 572	34 965	30 807	29 473	8,6%	8,6%	8,1%	9,2%	7,5%	13,5%	4,5%
indeksowe	4 347	3 696	2 780	2 134	1,0%	0,9%	0,7%	0,7%	17,6%	32,9%	30,3%
małych i średnich spółek	4 186	3 931	3 205	2 994	1,0%	1,0%	0,8%	0,9%	6,5%	22,6%	7,0%
sektorowe	2 602	2 210	2 015	1 910	0,6%	0,5%	0,5%	0,6%	17,7%	9,7%	5,5%
Mieszane	35 734	34 066	30 600	28 336	8,2%	8,4%	8,1%	8,8%	4,9%	11,3%	8,0%
aktywnej alokacji i selektywne	4 297	3 855	3 248	3 127	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%	11,5%	18,7%	3,8%
zrównoważone	7 902	7 435	6 726	6 101	1,8%	1,8%	1,8%	1,9%	6,3%	10,5%	10,2%
stabilnego wzrostu	17 353	16 320	14 247	12 834	4,0%	4,0%	3,8%	4,0%	6,3%	14,5%	11,0%
ochrony kapitału	44	42	41	41	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,3%	3,9%	-1,7%
pozostałe	6 137	6 413	6 338	6 232	1,4%	1,6%	1,7%	1,9%	-4,3%	1,2%	1,7%
Zdefiniowanej daty	53 646	48 548	36 654	27 558	12,3%	11,9%	9,7%	8,6%	10,5%	32,4%	33,0%
PPK	39 743	35 982	26 442	18 942	9,1%	8,8%	7,0%	5,9%	10,5%	36,1%	39,6%
pozostałe	13 902	12 567	10 212	8 617	3,2%	3,1%	2,7%	2,7%	10,6%	23,1%	18,5%
Surowcowe	3 917	3 434	2 036	2 129	0,9%	0,8%	0,5%	0,7%	14,1%	68,6%	-4,4%
Dłużne	87 442	81 729	71 008	57 310	20,1%	20,1%	18,7%	17,9%	7,0%	15,1%	23,9%
uniwersalne	35 761	33 603	37 672	29 439	8,2%	8,3%	9,9%	9,2%	6,4%	-10,8%	28,0%
skarbowe	26 735	24 524	15 138	14 365	6,1%	6,0%	4,0%	4,5%	9,0%	62,0%	5,4%
korporacyjne	24 945	23 602	18 199	13 507	5,7%	5,8%	4,8%	4,2%	5,7%	29,7%	34,7%
Dłużne krótkoterminowe	120 023	110 936	83 372	54 349	27,6%	27,3%	22,0%	17,0%	8,2%	33,1%	53,4%
uniwersalne	81 231	76 129	59 480	43 020	18,7%	18,7%	15,7%	13,4%	6,7%	28,0%	38,3%
skarbowe	38 792	34 807	23 892	11 328	8,9%	8,6%	6,3%	3,5%	11,4%	45,7%	110,9%
Pozostałe	78 513	76 839	110 689	108 566	18,1%	18,9%	29,2%	33,9%	2,2%	-30,6%	2,0%
aktywów niepublicznych	73 270	71 640	106 102	102 290	16,9%	17,6%	28,0%	31,9%	2,3%	-32,5%	3,7%
nieruchomości	138	138	220	339	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	-0,4%	-37,1%	-35,1%
wierzytelności	5 105	5 061	4 367	5 937	1,2%	1,2%	1,2%	1,9%	0,9%	15,9%	-26,4%
SUMA	434 769	406 859	379 285	320 238	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	6,9%	7,3%	18,4%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24
uniwersalne	116 992	109 732	97 152	72 459	56,4%	57,0%	62,9%	64,9%	6,6%	12,9%	34,1%
skarbowe	65 527	59 330	39 030	25 693	31,6%	30,8%	25,3%	23,0%	10,4%	52,0%	51,9%
korporacyjne	24 945	23 602	18 199	13 507	12,0%	12,3%	11,8%	12,1%	5,7%	29,7%	34,7%
SUMA	207 464	192 664	154 380	111 659	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	7,7%	24,8%	38,3%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku				Wzrost aktywów		
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24
Fundusze rynku kapitałowego	356 256	330 020	268 597	211 672	81,9%	81,1%	70,8%	66,1%	7,9%	22,9%	26,9%
Fundusze rynku niepublicznego	78 513	76 839	110 689	108 566	18,1%	18,9%	29,2%	33,9%	2,2%	-30,6%	2,0%
SUMA	434 769	406 859	379 285	320 238	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	6,9%	7,3%	18,4%

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			
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23
PKO TFI	79 802	72 397	55 691	40 642	22,4%	21,9%	20,7%	19,2%
Goldman Sachs TFI	43 061	40 191	33 138	27 518	12,1%	12,2%	12,3%	13,0%
Pekao TFI	41 224	38 719	32 189	24 228	11,6%	11,7%	12,0%	11,4%
TFI PZU	37 988	35 588	30 376	26 448	10,7%	10,8%	11,3%	12,5%
SANTANDER TFI S.A.	30 868	28 519	23 953	18 900	8,7%	8,6%	8,9%	8,9%
TFI Allianz	24 706	23 034	20 019	17 961	6,9%	7,0%	7,5%	8,5%
Generali Investments TFI	15 358	14 217	11 078	8 337	4,3%	4,3%	4,1%	3,9%
Investors TFI	11 046	10 497	8 526	6 678	3,1%	3,2%	3,2%	3,2%
Millennium TFI	11 035	10 000	7 608	5 258	3,1%	3,0%	2,8%	2,5%
BNP Paribas TFI	10 318	9 644	8 198	5 157	2,9%	2,9%	3,1%	2,4%
Quercus TFI	8 541	8 139	5 915	4 062	2,4%	2,5%	2,2%	1,9%
ESALIENS TFI	5 189	4 899	4 005	3 591	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%
mTFI	5 163	4 610	3 257	1 005	1,4%	1,4%	1,2%	0,5%
Alior TFI	4 761	4 400	3 218	1 611	1,3%	1,3%	1,2%	0,8%
UNIQA TFI	3 884	3 622	3 045	2 710	1,1%	1,1%	1,1%	1,3%
Ipopema TFI	3 734	3 417	2 596	1 946	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%
Skarbiec TFI	3 631	3 627	3 426	4 007	1,0%	1,1%	1,3%	1,9%
Amundi TFI	3 196	2 887	2 118	1 482	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%
Rockbridge TFI	2 778	2 797	2 573	2 532	0,8%	0,8%	1,0%	1,2%
AgioFunds TFI	2 197	1 855	1 336	1 225	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%
VeloFunds TFI	1 930	1 759	1 683	2 270	0,5%	0,5%	0,6%	1,1%
Caspar TFI	1 434	1 346	1 428	1 390	0,4%	0,4%	0,5%	0,7%
VIG / C-QUADRAT TFI	1 216	861	748	566	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Superfund TFI	937	816	720	528	0,3%	0,2%	0,3%	0,2%
OPOKA TFI	646	563	451	401	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
PFR TFI	436	389	149	103	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Mount TFI	388	458	277	183	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Insignis TFI	288	307	295	229	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Michael / Ström TFI	213	0	0	0	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
White Berg TFI	144	133	152	129	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
EQUES Investment TFI	142	328	244	87	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
Templeton Asset Management (Poland) TF	0	0	181	180	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
BPS TFI	0	0	0	163	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Baltic Capital TFI	0	0	0	146	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	356 256	330 020	268 597	211 672	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

Aktywa funduszy niepublicznych wg TFI

grudzień 2025

Raport kwartalny

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23
PFR TFI	19 632	19 508	17 982	15 217	25,0%	25,4%	16,2%	14,0%
Ipopema TFI	16 008	16 000	53 123	52 402	20,4%	20,8%	48,0%	48,3%
Forum TFI	12 931	12 221	11 494	12 070	16,5%	15,9%	10,4%	11,1%
TFI PZU	12 570	12 446	11 886	11 217	16,0%	16,2%	10,7%	10,3%
BPS TFI	3 879	3 893	4 203	4 104	4,9%	5,1%	3,8%	3,8%
White Berg TFI	3 530	2 857	2 571	2 167	4,5%	3,7%	2,3%	2,0%
AgioFunds TFI	2 874	2 955	2 913	4 492	3,7%	3,8%	2,6%	4,1%
MCI Capital TFI	2 355	2 494	2 511	2 478	3,0%	3,2%	2,3%	2,3%
EQUES Investment TFI	1 529	1 430	1 204	1 053	1,9%	1,9%	1,1%	1,0%
Investors TFI	1 075	989	992	950	1,4%	1,3%	0,9%	0,9%
PKO TFI	676	668	107	173	0,9%	0,9%	0,1%	0,2%
VeloFunds TFI	576	532	565	475	0,7%	0,7%	0,5%	0,4%
Mount TFI	453	447	762	805	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%
Rockbridge TFI	410	385	359	308	0,5%	0,5%	0,3%	0,3%
Skarbiec TFI	13	13	16	69	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Intrum TFI	0	0	0	587	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%
SUMA	78 513	76 839	110 689	108 566	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			
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23
PKO TFI	13 916	12 645	9 333	6 803	35,0%	35,1%	35,3%	35,9%
TFI PZU	9 932	8 976	6 587	4 601	25,0%	24,9%	24,9%	24,3%
TFI Allianz	3 978	3 593	2 702	1 958	10,0%	10,0%	10,2%	10,3%
Goldman Sachs TFI	3 124	2 843	2 044	1 432	7,9%	7,9%	7,7%	7,6%
Pekao TFI	2 586	2 316	1 640	1 152	6,5%	6,4%	6,2%	6,1%
UNIQA TFI	1 600	1 440	1 060	764	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Investors TFI	1 072	975	714	518	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%
Generali Investments TFI	825	744	543	396	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%
SANTANDER TFI S.A.	738	669	485	356	1,9%	1,9%	1,8%	1,9%
ESALIENS TFI	634	572	411	300	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
BNP Paribas TFI	578	528	397	295	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%
PFR TFI	436	389	149	103	1,1%	1,1%	0,6%	0,5%
Millennium TFI	324	293	237	168	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%
Skarbiec TFI	0	0	140	96	0,0%	0,0%	0,5%	0,5%
SUMA	39 743	35 982	26 442	18 942	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Aktywa funduszy ESG

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23	gru 25	wrz 25	gru 24	gru 23
Goldman Sachs TFI	15 516	14 454	11 684	3 690	47,3%	47,9%	55,2%	45,8%
Quercus TFI	5 769	5 665	4 283	2 417	17,6%	18,8%	20,2%	30,0%
BNP Paribas TFI	3 161	2 859	2 304	96	9,6%	9,5%	10,9%	1,2%
Amundi TFI	2 556	2 346	124	135	7,8%	7,8%	0,6%	1,7%
SANTANDER TFI S.A.	1 676	1 256	469	272	5,1%	4,2%	2,2%	3,4%
Millennium TFI	1 213	1 055	775	486	3,7%	3,5%	3,7%	6,0%
mTFI	1 146	908	0	0	3,5%	3,0%	0,0%	0,0%
PKO TFI	675	633	570	430	2,1%	2,1%	2,7%	5,3%
Alior TFI	426	420	416	120	1,3%	1,4%	2,0%	1,5%
TFI PZU	256	240	154	150	0,8%	0,8%	0,7%	1,9%
UNIQA TFI	162	161	161	40	0,5%	0,5%	0,8%	0,5%
VIG / C-QUADRAT TFI	146	71	63	30	0,4%	0,2%	0,3%	0,4%
Generali Investments TFI	60	60	93	123	0,2%	0,2%	0,4%	1,5%
ESALIENS TFI	43	32	39	43	0,1%	0,1%	0,2%	0,5%
Pekao TFI	18	19	19	32	0,1%	0,1%	0,1%	0,4%
SUMA	32 823	30 178	21 154	8 062	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