

Wspólny raport Analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2025)

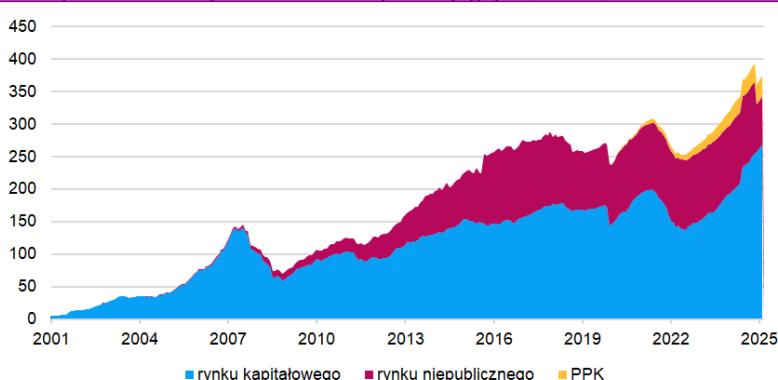


W czerwcu 2025 r. aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły o 1,8 proc., do 381,9 mld zł. TFI zarobiły dla swoich klientów ok. 3,1 mld zł.

14 lipca 2025

W branży TFI trwa dobra passa. W czerwcu aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosły o 6,7 mld zł (+1,8 proc. m/m) i na koniec miesiąca sięgnęły 381,9 mld zł. Wzrostowi sprzyjała zarówno dobra koniunktura rynkowa, jak i napływ nowych środków.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



W czerwcu główne indeksy akcji, mimo geopolitycznych zawirowań, wspięły się na wieloletnie lub historyczne szczyty. Również na rynku długu skarbowego można było zarobić. W sumie niemal 95 proc. funduszy inwestycyjnych wypracowała w czerwcu dodatnie stopy zwrotu. Szacujemy, że TFI zarobiły dla swoich klientów ok. 3,1 mld zł zysków, a saldo wpłat i wypłat wyniosło 3 mld zł.

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

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	maj 25	cze 25		maj 25	cze 25
absolutnej stopy zwrotu	7 310	7 318	0,1%	1,9%	1,9%
akcji	42 454	43 307	2,0%	11,3%	11,3%
aktywów niepublicznych	65 523	65 818	0,4%	17,5%	17,2%
dłużne	172 859	176 385	2,0%	46,1%	46,2%
dłużne PLN	160 603	163 809	2,0%	42,8%	42,9%
korporacyjne	17 689	17 995	1,7%	4,7%	4,7%
krótkoterminowe uniwersalne	67 429	68 374	1,4%	18,0%	17,9%
pozostałe	3 795	3 866	1,9%	1,0%	1,0%
skarbowe	26 078	26 472	1,5%	7,0%	6,9%
skarbowe krótkoterminowe	38 446	39 852	3,7%	10,2%	10,4%
uniwersalne	7 166	7 250	1,2%	1,9%	1,9%
dłużne zagraniczne	12 257	12 575	2,6%	3,3%	3,3%
mieszane	46 762	47 417	1,4%	12,5%	12,4%
nieruchomości	140	141	0,7%	0,0%	0,0%
rynku surowców	2 827	2 953	4,5%	0,8%	0,8%
wierzytelności	4 584	4 828	5,3%	1,2%	1,3%
zdefiniowanej daty PPK	32 729	33 734	3,1%	8,7%	8,8%
razem	375 188	381 899	1,8%	100%	100%

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 Analizy Online opiera się na odmiennych zasadach.

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

Czerwiec przyniósł zmienność na rynku długu. Ostatecznie indeks TBSP wzrósł niespełna 0,2 proc. W całym segmencie funduszy dłużnych polskich w czerwcu pod kreską było zaledwie 3 fundusze. Najwyższe stopy zwrotu popłynęły w czerwcu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych oraz dłużnych polskich krótkoterminowych. Te

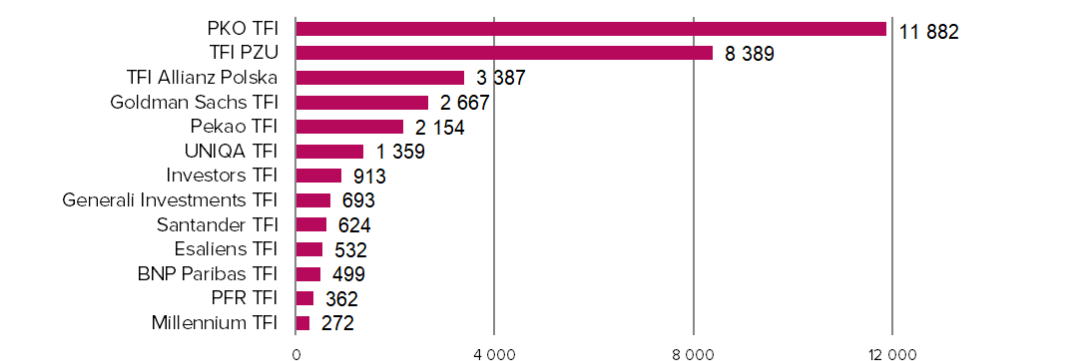
ostatnie wciąż są liderem pod względem napływów. W czerwcu klienci wpłacili do nich 1,7 mld zł. W sumie do funduszy dłużnych trafiło 2,6 mld zł netto. W efekcie obu tych czynników (wyników zarządzania i sprzedażowych) aktywów w segmencie **funduszy dłużnych** wzrosły w czerwcu o niemal 3,5 mld zł (+2 proc. m/m). Największy przyrost aktywów (+1,4 mld zł, 3,7 proc. m/m) zanotowały **fundusze polskie skarbowe** krótkoterminowe i krótkoterminowe uniwersalne (0,9 mld zł).

W czerwcu na globalnych rynkach akcji obserwowaliśmy kontynuację wzrostów, po silnym odbiciu w maju. Amerykański S&P 500 wspiął się na nowy rekord wszech czasów, indeks technologiczny Nasdaq 100 również poprawił historyczne maksima. W samym czerwcu WIG20 TR (uwzględniający dywidendy) zyskał 3,2 proc. - tyle samo, co WIG. Indeksy małych i średnich spółek w wersji dochodowej wzrosły w tym czasie - odpowiednio - 1,5 oraz niemal 4 proc. Fundusze akcji polskich zyskały w tym czasie średnio ok 2 proc. Mimo dobrych wyników funduszy akcji polskich wciąż klienci więcej z nich wypłacają niż wpłacają. W czerwcu jednak dynamika odpływów osłabła - bilans sprzedaży wyniósł -42 mln zł (wobec -195 mln zł w maju). Więcej pieniędzy wycofano w tym czasie z funduszy akcji zagranicznych (-305 mln zł). Pomimo odpływów **aktywa funduszy akcyjnych** wzrosły w czerwcu o niemal 0,9 mld zł (+2 proc. m/m) i na koniec miesiąca wyniosły 43,3 mld zł, co stanowi 11,3 proc. rynku funduszy ogółem.

Wzrost aktywów w czerwcu (o 0,65 mld zł, +1,4 proc. m/m) zanotowały też **fundusze mieszane**, a więc takie, które inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje. Tym efekt zarówno dodatnich wyników zarządzania, jak i napływów - bilans sprzedaży wyniósł 0,18 mld zł. W przypadku **funduszy absolute return** bilans sprzedażowy był na niewielkim minusie (-36 mln zł), ale dodatnie wyniki zarządzania sprawiły, że aktywa w segmencie funduszy absolutnej stopy zwrotu nieznacznie wzrosły (o 7,5 mln zł, 0,1 proc. m/m). Wzrosły też aktywa **funduszy surowcowych** (+126 mln zł, +4,5 proc. m/m).

Solidny wzrost aktywów, bo łącznie o ponad 1 mld zł (+3,1 proc. m/m), odnotowały w czerwcu **fundusze zdefiniowanej daty PPK** – systematycznie zasilane wpłatami pracowników i pracodawców.

Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty PPK (mln PLN) - czerwiec 2025*



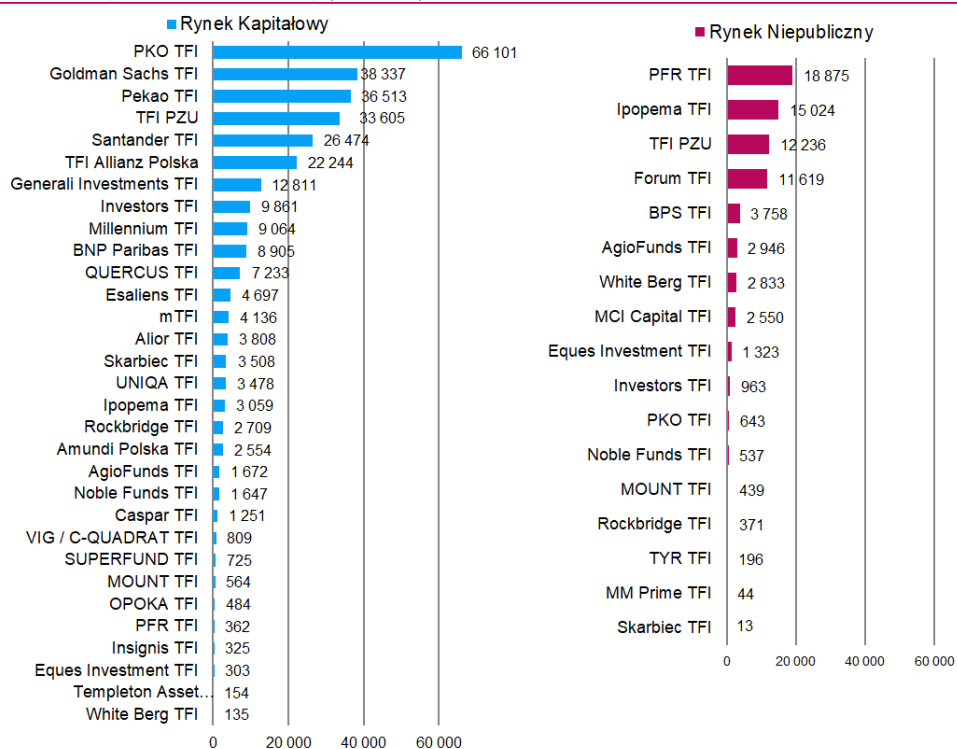
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI

Niezmiennie najwięcej aktywów w segmencie rynku kapitałowego ma pod zarządzaniem **PKO TFI** (66,1 mld zł). Na drugim miejscu jest **Goldman Sachs TFI**, które posiada ponad 38,3 mld zł. Na rynku funduszy aktywów niepublicznych liderem pozostaje **PFR TFI**, gdzie zgromadzone jest 18,9 mld zł.

W czerwcu największy przyrost aktywów w ujęciu nominalnym zanotowały: PKO TFI (+1,8 mld zł), PFR TFI (+0,8 mld zł) i Pekao TFI (+0,7 mld zł). Spadek aktywów zanotowało w sumie 7 TFI, z czego największy - Ipopema TFI (-300 mln zł).

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)* – czerwiec 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 tu fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe

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.