

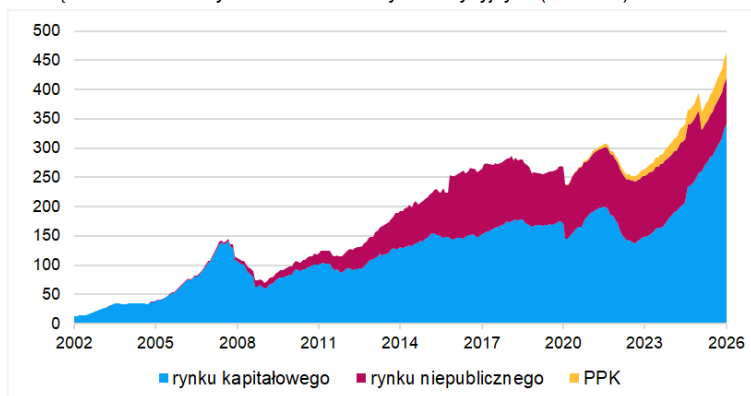
Wspólny raport Analizy.pl
oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Aktywa funduszy inwestycyjnych (luty 2026)

Luty przyniósł dalszy wzrost aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych. Na koniec miesiąca ich wartość wyniosła 462,9 mld zł, czyli o 12,6 mld zł więcej niż miesiąc wcześniej. Oznacza to wzrost o 2,8% m/m i 17,6% r/r.

Po bardzo mocnym otwarciu roku luty przyniósł kontynuację dobrej passy w branży TFI. Szacowany **wynik zarządzania** powiększył aktywa funduszy inwestycyjnych o **3,3 mld zł**, podczas gdy **saldo wpłat i wypłat** sięgnęło aż **9,0 mld zł**.

Miesięczna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



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

Największy wkład we wzrost aktywów miały niezmiennie **fundusze rynku kapitałowego**. Wartość zgromadzonych tam środków wzrosła z 330,4 do 341,6 mld zł, czyli o 11,2 mld zł. Segment rynku niepublicznego zwiększył aktywa tylko nieznacznie, z 78,5 do 78,7 mld zł. Z kolei aktywa **funduszy zdefiniowanej daty PPK** wzrosły z 41,5 do 42,6 mld zł.

Luty był udany dla większości segmentów funduszy: dodatni wynik wypracowało około 3/4 rozwiązań, bardzo mocne były metale szlachetne i fundusze górników złota, dobrze zachowywały się też obligacje, natomiast słabiej wyglądały fundusze akcji amerykańskich oraz polskich małych i średnich spółek. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w USA spadła z 4,2% do 3,9%, niemieckich do 2,6%, a polskich zeszła poniżej 5%, do najniższego poziomu od 2022 r.

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	sty 26	lut 26		sty 26	lut 26
absolutnej stopy zwrotu	7 529	7 800	3,6%	1,7%	1,7%
akcji	52 190	53 311	2,1%	11,6%	11,5%
aktywów niepublicznych	69 581	69 650	0,1%	15,5%	15,0%
dłużne	215 578	223 758	3,8%	47,9%	48,3%
dłużne PLN	199 330	206 940	3,8%	44,3%	44,7%
krótkoterminowe skarbowe	58 674	60 954	3,9%	13,0%	13,2%
krótkoterminowe uniwersalne	74 010	76 210	3,0%	16,4%	16,5%
skarbowe	32 627	34 680	6,3%	7,2%	7,5%
uniwersalne	8 737	9 187	5,2%	1,9%	2,0%
korporacyjne	20 652	20 990	1,6%	4,6%	4,5%
pozostałe	4 630	4 919	6,2%	1,0%	1,1%
dłużne zagraniczne	16 249	16 818	3,5%	3,6%	3,6%
mieszane	55 443	56 905	2,6%	12,3%	12,3%
nieruchomości	133	133	0,1%	0,0%	0,0%
rynku kryptowalut	60	68	13,6%	0,0%	0,0%
rynku surowców	3 164	3 504	10,8%	0,7%	0,8%
wierzytelności	5 130	5 170	0,8%	1,1%	1,1%
zdefiniowanej daty PPK	41 543	42 602	2,5%	9,2%	9,2%
razem	450 352	462 902	2,8%	100,0%	100,0%

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

Największym beneficjentem tej koniunktury były **fundusze dłużne**, które pozostają zdecydowanie największym segmentem całego rynku. W lutym ich aktywa wzrosły z 215,6 do 223,8 mld zł, czyli o 8,2 mld zł. Dynamika sięgnęła 3,8% m/m, a udział tej grupy w całym rynku zwiększył się z 47,9% do 48,3%. Oznacza to, że już niemal połowa aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych znajduje się w rozwiązaniach dłużnych.

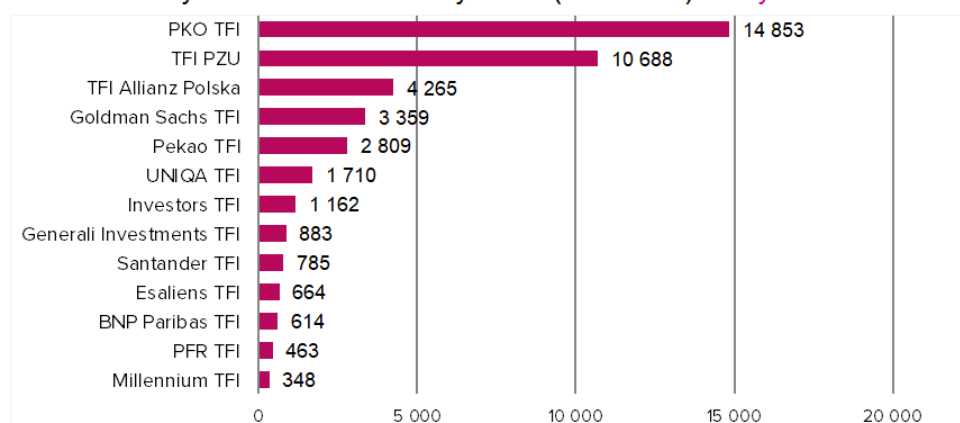
Wzrost w obrębie segmentu był szeroki. Aktywa **funduszy dłużnych polskich** zwiększyły się o 7,6 mld zł, do 206,9 mld zł, a **funduszy dłużnych zagranicznych** o 0,6 mld zł, do 16,8 mld zł. Wśród rozwiązań krajowych najwyższą dynamikę odnotowały **fundusze skarbowe** (+6,3% m/m), **dłużne pozostałe** (+6,2%) oraz **uniwersalne** (+5,2%). W ujęciu nominalnym najmocniej rosły jednak największe grupy: krótkoterminowe skarbowe, krótkoterminowe uniwersalne i skarbowe. Lutowy wzrost aktywów funduszy dłużnych był wsparty jednocześnie bardzo dobrymi wynikami oraz bardzo mocną sprzedażą. Saldo wpłat i wypłat w tej grupie sięgnęło 6,8 mld zł, czyli było jeszcze wyższe niż w rekordowym styczniu. Z tego 3,7 mld zł trafiło do funduszy obligacji krótkoterminowych, a 2,6 mld zł do funduszy inwestujących w papiery o dłuższym terminie do wykupu.

W przypadku **funduszy mieszanych** aktywa zwiększyły się z 55,4 do 56,9 mld zł, czyli o 2,6% m/m. **Fundusze akcyjne** urosły z kolei z 52,2 do 53,3 mld zł, co oznacza wzrost o 2,1% m/m. Po styczniowym ożywieniu nastroje wobec rynku akcji nieco osłabły, a fundusze akcji polskich i zagranicznych nie miały już tak wyraźnego wsparcia sprzedażowego jak na początku roku. Do funduszy mieszanych napłynęło netto 0,8 mld zł, natomiast do funduszy akcyjnych 0,4 mld zł (wobec 0,9 mld zł w styczniu).

Wśród mniejszych segmentów najwyższą dynamikę ponownie odnotowały **fundusze rynku kryptowalut**. Ich aktywa wzrosły z 60 do 68 mln zł, czyli o 13,6% m/m. To jednak nadal marginalna część całego rynku. W segmencie **funduszy rynku surowców** aktywa zwiększyły się z 3,16 do 3,50 mld zł, czyli o 10,8% m/m. Ich udział w rynku wzrósł z 0,7% do 0,8%. To bardzo spójne z lutowym otoczeniem: złoto zdrożało o 10%, srebro podskoczyło o blisko 19%, a średni wynik funduszy akcji sektora metali szlachetnych sięgnął 18,9%.

Segment **funduszy absolutnej stopy zwrotu** również zanotował solidny miesiąc. Jego aktywa wzrosły z 7,53 do 7,80 mld zł, czyli o 3,6% m/m. Wsparciem były tu zarówno dodatnie wyniki części strategii, jak i dodatnie saldo sprzedaży. W lutym fundusze absolutnej stopy zwrotu pozyskały 221 mln zł nowego kapitału.

Wartość aktywów netto funduszy PPK (mln PLN). Luty 2026*



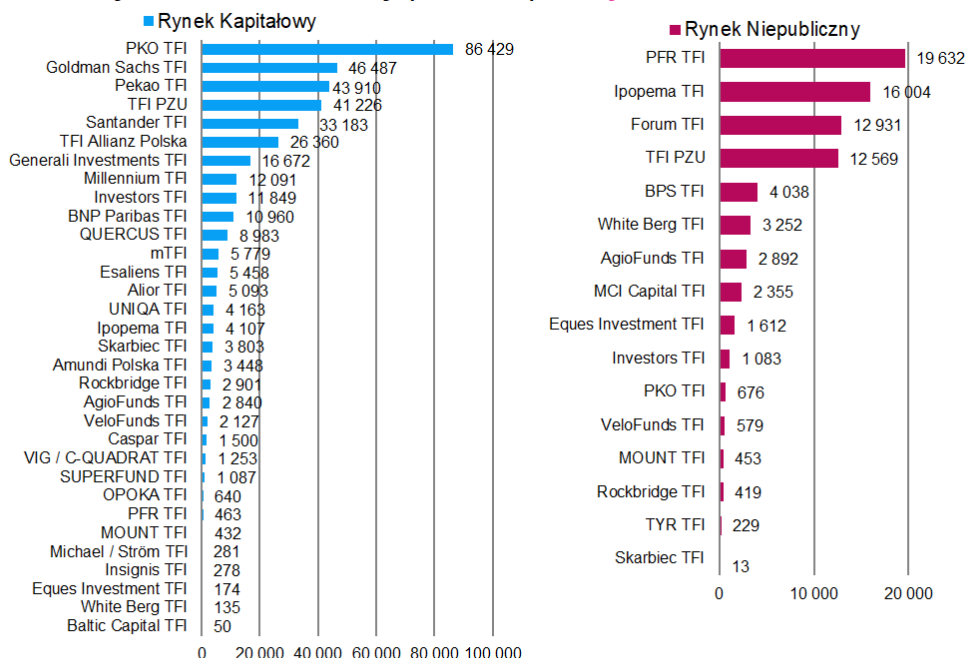
*Dane wyłącznie dla TFI, bez PTE i TU

Źródło: Analizy.pl na podstawie raportów TFI

Solidnie rosły także **fundusze zdefiniowanej daty PPK**. W lutym ich aktywa zwiększyły się o 1,06 mld zł, do 42,6 mld zł, co oznacza wzrost o 2,5% m/m. Udział PPK w całym rynku utrzymał się na poziomie 9,2%. W części rynku PPK obsługiwanej przez TFI liderem pozostaje **PKO TFI** z aktywami rzędu 14,9 mld zł. Drugą pozycję zajmuje **TFI PZU** z 10,7 mld zł.

Jeśli spojrzeć na rynek przez pryzmat samych towarzystw, pozycja lidera pozostaje niezmienna. Na koniec lutego najwięcej aktywów w segmencie rynku kapitałowego miało PKO TFI (86,4 mld zł). Dalej znalazły się **Goldman Sachs TFI** z 46,5 mld zł oraz **Pekao TFI** z 43,9 mld zł. Tuż za podium uplasowały się **TFI PZU** z 41,2 mld zł i **Santander TFI** z 33,2 mld zł. Na rynku niepublicznym liderem pozostało **PFR TFI** z aktywami o wartości 19,6 mld zł.

Wartość aktywów netto funduszy (mln PLN)*. Luty 2026



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

*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.

W ujęciu nominalnym najmocniej rosły największe towarzystwa. **PKO TFI** zwiększyło aktywa o 2,95 mld zł, **TFI PZU** o 1,50 mld zł, **Pekao TFI** o 1,36 mld zł, **Goldman Sachs TFI** o 1,32 mld zł, a **Santander TFI** o 1,13 mld zł.

W ujęciu procentowym najmocniej rosły z kolei mniejsze podmioty: **Michael / Ström TFI** (+31% m/m) i **Baltic Capital TFI** (+18,1%). W przypadku **Michael / Ström TFI** wysoka dynamika aktywów nie wynikała wyłącznie z bieżącego wzrostu biznesu. Od 1 lutego 2026 r. towarzystwo przejęło zarządzanie funduszem Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych FIZ od MM Prime TFI, finalizując proces konsolidacji funduszy pod własną marką.

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.