Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych w pierwszym półroczu 2025 r.

20.11.2025 r.

⇧ 8,7%

Wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych

Wartość aktywów zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 441,8 mld zł (406,4 mld zł w roku poprzednim). Wynik z operacji wypracowany w pierwszym półroczu 2025 r. wyniósł 25,3 mld zł (wobec 16,3 mld zł rok wcześniej).

Tablica 1. Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2025	
	w mln zł		I półrocze 2024=100
Aktywa ogółem	406 414,9	441 791,9	108,7
Przychody z lokat	9 579,2	12 454,2	130,0
Wynik z operacji	16 340,6	25 296,1	154,8

Na koniec I półrocza 2025 r. wartość aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o 8,7% do kwoty 441,8 mld zł

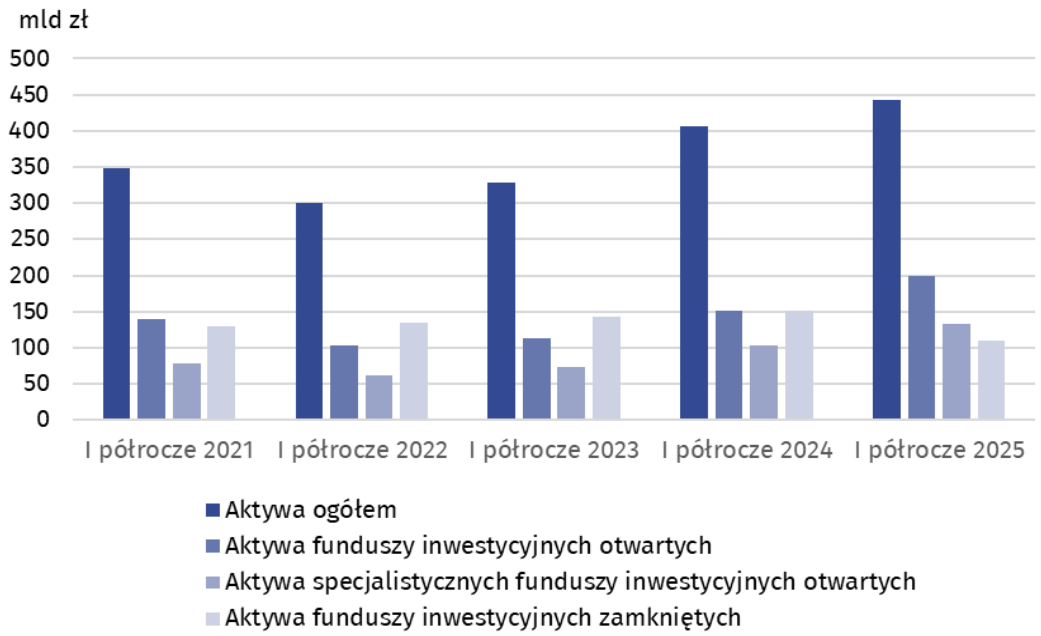
Bilanse funduszy inwestycyjnych[1]

Według stanu na 30 czerwca 2025 r. wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 441 791,9 mln zł (wzrost o 8,7% w stosunku do czerwca 2024 r.), z tego aktywa:

- funduszy inwestycyjnych otwartych osiągnęły wartość 199 810,1 mln zł (wzrost o 31,7%); ich udział w aktywach funduszy ogółem zwiększył się z 37,3% do 45,2%;
- specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 133 021,9 mln zł (wzrost o 29,0%), ich udział w aktywach ogółem zwiększył się do 30,1% wobec 25,4% przed rokiem;
- funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 108 959,9 mln zł (spadek o 28,1%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zmniejszył się z 37,3% do 24,7%.

[1] Niniejszą informację sygnalną opracowano na podstawie danych otrzymanych od Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Przekazane dane objęły 408 sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych za I półrocze 2025 r.: 32 sprawozdania funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO), 54 sprawozdania specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO); 322 sprawozdania funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ). Dane porównawcze za I półrocze 2024 r. bazują na sprawozdaniach finansowych 463 funduszy inwestycyjnych: 35 sprawozdaniach funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO), 59 sprawozdaniach specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO) oraz 369 sprawozdaniach funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ).

Wykres 1. Aktywa funduszy inwestycyjnych



Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły składniki lokat notowane na aktywnym rynku; ich wartość na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 254 268,5 mln zł i była wyższa o 29,7% w stosunku do czerwca 2024 r. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 57,6% (wobec 48,3% rok wcześniej). Kolejną pozycją pod względem udziału w strukturze aktywów (35,6%) były składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku. Ich wartość na koniec czerwca 2025 r. wyniosła 157,3 mld zł i była wyższa o 6,2% względem poprzedniego roku. Należności funduszy inwestycyjnych wyniosły 10 171,9 mln zł (2,3% aktywów) i były niższe o 78,5% w porównaniu z końcem czerwca 2024 r.

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 44 910,8 mln zł (wzrost o 29,9%). Największe zobowiązania, w kwocie 30 366,2 mln zł, wykazały fundusze inwestycyjne otwarte i stanowiły one 67,6% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych (57,9% przed rokiem).

W dniu 30 czerwca 2025 r. aktywa netto funduszy wynosiły 396 881,0 mln zł, tj. były na poziomie o 6,7% wyższym niż na koniec czerwca 2024 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych otwartych osiągnęły wartość 169 443,8 mln zł (o 28,6% wyższą niż przed rokiem), specjalistycznych funduszy otwartych 125 231,2 mln zł (wyższą o 28,1%) a funduszy inwestycyjnych zamkniętych 102 206,0 mln zł (niższą o 28,2%).

Tablica 2. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2025	
	w mln zł		I półrocze 2024=100
Aktywa ogółem	406 414,9	441 791,9	108,7
w tym:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 292,3	9 462,7	101,8
Należności	47 247,1	10 171,9	21,5

Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	148 102,1	157 273,9	106,2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	196 105,7	254 268,5	129,7
Zobowiązania	34 575,1	44 910,8	129,9
Aktywa netto	371 839,8	396 881,0	106,7

Lokaty funduszy inwestycyjnych

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2025 r. wzrosła do 411 067,4 mln zł (o 19,6%). Dłużne papiery wartościowe miały najwyższą wartość tj. 241 929,8 mln zł (wzrost o 22,6%). Wartość akcji zwiększyła się do kwoty 78 474,4 mln zł (o 15,4%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 26 654,5 mln zł (wzrost o 19,1%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 18 909,0 mln zł (wzrost o 29,7%). Wartość udziałów w spółkach z o. o. zwiększyła się do kwoty 18 601,3 mln zł (o 1,6%). Depozyty zmniejszyły się do 458,3 mln zł (o 36,7%). Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł 58,9% i 19,1%, wobec odpowiednio 57,4% i 19,8% w pierwszej połowie 2024 r.

Tablica 3. Wartość lokat funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2025	
	w mln zł		I półrocze 2024=100
Lokaty	343 576,0	411 067,4	119,6
w tym:			
Akcje	68 006,9	78 474,4	115,4
Dłużne papiery wartościowe	197 359,6	241 929,8	122,6
Udziały w spółkach z o.o.	18 316,3	18 601,3	101,6
Wierzytelności	14 576,4	18 909,0	129,7
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	22 375,9	26 654,5	119,1
Depozyty	724,4	458,3	63,3

Rachunek wyniku z operacji

W pierwszym półroczu 2025 r. przychody z lokat funduszy inwestycyjnych zwiększyły się o 30,0%

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w pierwszej połowie 2025 r. wyniosły 12 454,2 mln zł (o 30,0% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 6 998,8 mln zł i stanowiły 56,2% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 1 373,3 mln zł (1 485,3 mln zł przed rokiem). Koszty funduszy inwestycyjnych wyniosły 6 346,1 mln zł i były wyższe o 66,8% niż rok wcześniej, w tym wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających wyniosły 2 484,0 (wzrost o 23,0%). Fundusze inwestycyjne w czerwcu 2025 r. wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 25 296,1 mln zł (16 340,6 mln zł w czerwcu 2024 r.), w tym wynik z operacji funduszy otwartych

wyniósł 10 389,2 mln zł, specjalistycznych otwartych 8 458,3 mln zł a funduszy zamkniętych 6 449,0 mln zł.

Tablica 4. Wybrane pozycje z rachunku wyniku funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	I połowa 2024	I połowa 2025	
	w mln zł		I połowa 2024=100
Przychody z lokat	9 579,2	12 454,2	130,0
w tym:			
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 485,3	1 373,3	92,5
Przychody odsetkowe	5 223,2	6 998,8	134,0
Dodatnie saldo różnic kursowych	939,3	87,9	9,4
Koszty funduszu	3 804,1	6 346,1	166,8
w tym wynagrodzenie dla towarzystwa	2 019,3	2 484,0	123,0
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 547,5	19 171,2	181,8
w tym:			
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 396,9	7 956,1	147,4
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	5 150,6	11 215,1	217,7
Wynik z operacji	16 340,6	25 296,1	154,8

Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych był w pierwszym półroczu 2025 r. dodatni i wyniósł 25,3 mld zł

Rozszerzone wersje zaprezentowanych tablic znajdują się w aneksie tabelarycznym opublikowanym razem z informacją sygnalną.

W przypadku cytowania danych Głównego Urzędu Statystycznego prosimy o zamieszczenie informacji: „Źródło danych GUS", a w przypadku publikowania obliczeń dokonanych na danych opublikowanych przez GUS prosimy o zamieszczenie informacji: „Opracowanie własne na podstawie danych GUS".

Opracowanie merytoryczne:
Departament Studiów Makroekonomicznych i Finansów

Dyrektor Mirosław Błażej
Tel: 22 608 37 73

Rozpowszechnianie:
Wydział Współpracy z Mediami

Tel. komórkowy: +48 695 255 032

Tel. stacjonarne: +48 22 608 38 04, +48 22 449 41 45, +48 22 608 30 09

e-mail: obslugaprasowa@stat.gov.pl

stat.gov.pl
@GUS_STAT
@GlownyUrzadStatystyczny
gus_stat
glownyurzadstatystycznygus
glownyurzadstatystyczny

Powiązane opracowania

Informacje sygnalne. Wyniki finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych

Temat dostępny w bazach danych

Bank Danych Makroekonomicznych

Ważniejsze pojęcia dostępne w słowniku

Fundusz Inwestycyjny

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych