

Wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych w 2025 r.

16.07.2026 r.

 **14,0%**

Wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych

Wartość aktywów zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne na koniec grudnia 2025 r. wyniosła 488,1 mld zł (wzrost o 14,0% w stosunku do roku poprzedniego). Wynik z operacji wypracowany w 2025 r. wyniósł 47,7 mld zł (wobec 20,8 mld zł rok wcześniej).

Tablica 2. Podstawowe dane funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2024	2025	
	w mln zł		2024=100
Aktywa ogółem	428 010,4	488 132,4	114,0
Przychody z lokat	19 309,8	22 873,0	118,5
Wynik z operacji	20 760,7	47 702,6	229,8

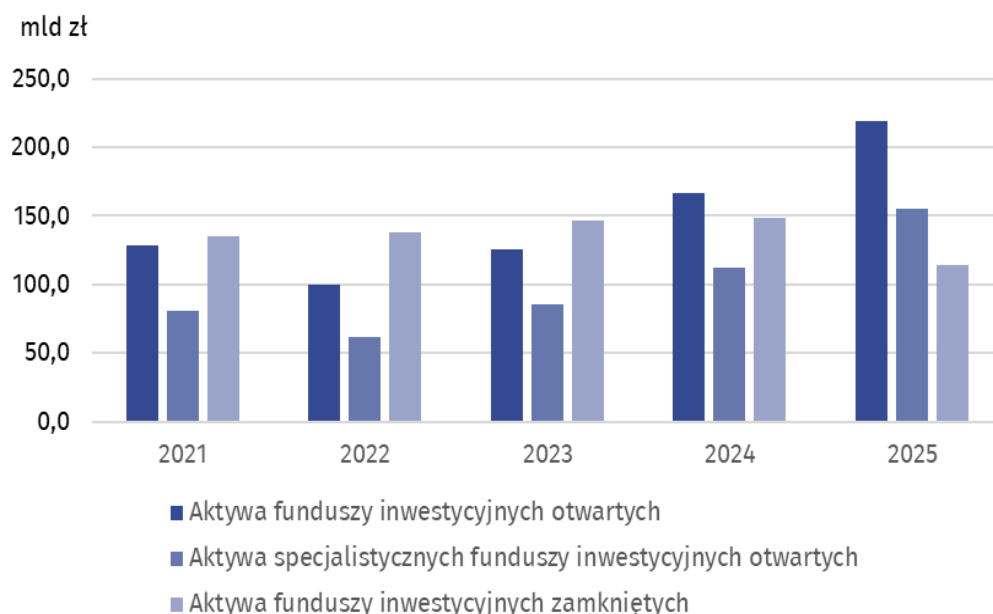
Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych wzrosły w skali roku o 18,5% do 22 873,0 mln zł w 2025 r.

Bilanse funduszy inwestycyjnych¹

Według stanu na 31 grudnia 2025 r. wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez fundusze inwestycyjne wyniosła 488 132,4 mln zł (wzrost o 14,0% w stosunku do 2024 r.), z tego:

- aktywa funduszy inwestycyjnych otwartych osiągnęły wartość 218 769,8 mln zł (wzrost o 31,0%); ich udział w aktywach funduszy ogółem zwiększył się z 39,0% do 44,8%;
- aktywa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych ukształtowały się na poziomie 155 623,9 mln zł (wzrost o 38,2%), ich udział w aktywach ogółem zwiększył się do 31,9% wobec 26,3% przed rokiem;
- aktywa funduszy inwestycyjnych zamkniętych wyniosły 113 738,7 mln zł (spadek o 23,3%); udział tej grupy funduszy w aktywach ogółem zmniejszył się z 34,7% do 23,3%.

¹ Niniejszą informację sygnałną opracowano na podstawie informacji otrzymanych 15.05.2026 r. od Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Przekazane dane objęły 406 sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych za 2025 r.: 27 sprawozdań funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO), 57 sprawozdań specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO); 322 sprawozdania funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ). Dane porównawcze za 2024 r. dotyczą sprawozdań finansowych 431 funduszy inwestycyjnych: 29 sprawozdań funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO), 59 sprawozdań specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO) oraz 343 sprawozdań funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ).

Wykres 1. Aktywa funduszy inwestycyjnych

Główną pozycję aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych stanowiły lokaty notowane na rynku aktywnym, ich wartość na koniec grudnia 2025 r. wyniosła 297 125,4 mln zł i była wyższa o 35,8% w skali roku. Udział tej pozycji w aktywach ogółem zwiększył się do 60,9% (wobec 51,1% rok wcześniej). Kolejną pozycją pod względem udziału w strukturze aktywów (34,1%) były lokaty nienotowane na aktywnym rynku, które wyniosły 166,5 mld zł i były wyższe o 12,8% względem poprzedniego roku.

Zobowiązania funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 37 255,0 mln zł (wzrost o 5,8%). Największe zobowiązania w kwocie 22 866,3 mln zł wykazały fundusze inwestycyjne otwarte, co stanowiło 61,4% wartości zobowiązań wszystkich funduszy inwestycyjnych (59,7% przed rokiem).

W dniu 31 grudnia 2025 r. aktywa netto funduszy inwestycyjnych wynosiły 450 877,3 mln zł, tj. były o 14,8% wyższe niż na koniec 2024 r. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych otwartych osiągnęły wartość 195 903,5 mln zł (o 34,2% wyższą niż przed rokiem), specjalistycznych funduszy otwartych 146 764,4 mln zł (wyższą o 36,1%), a funduszy inwestycyjnych zamkniętych 108 209,4 mln zł (niższą o 22,1%).

W 2025 r. składniki lokat notowane na rynku aktywnym stanowiły 60,9% aktywów ogółem funduszy inwestycyjnych

Tablica 2. Wybrane pozycje z bilansu funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2024	2025	
	w mln zł		2024=100
Aktywa ogółem	428 010,4	488 132,4	114,0
w tym:			
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	218 753,7	297 125,4	135,8
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	147 598,6	166 478,6	112,8
Zobowiązania	35 227,5	37 255,0	105,8
Aktywa netto	392 782,9	450 877,3	114,8

Lokaty funduszy inwestycyjnych

Wartość lokat funduszy inwestycyjnych na koniec grudnia 2025 r. wzrosła o 26,5% do 462 805,0 mln zł. Dłużne papiery wartościowe osiągnęły wartość 275 565,8 mln zł (wzrost o 30,8%), a akcje zwiększyły się do 89 876,9 mln zł (o 28,4%). Lokaty w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania o statusie nierezydenta wyniosły 31 958,8 mln zł (wzrost o 22,8%). Wierzytelności ukształtowały się na poziomie 20 304,3 mln zł (wzrost o 11,7%). Wartość udziałów w spółkach z o. o. zwiększyła się do 18 256,5 mln zł (o 7,0%). Depozyty zwiększyły się do 470,4 mln zł (o 66,7%).

Udział dłużnych papierów wartościowych i akcji w lokatach ogółem wyniósł 59,5% i 19,4%, wobec odpowiednio 57,6% i 19,1% w 2024 r.

Tablica 3. Wartość lokat funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2024	2025	
	w mln zł		2024=100
Lokaty ogółem	365 718,2	462 805,0	126,5
w tym:			
Akcje	69 981,0	89 876,9	128,4
Dłużne papiery wartościowe	210 738,8	275 565,8	130,8
Udziały w spółkach z o.o.	17 055,1	18 256,5	107,0
Wierzytelności	18 179,1	20 304,3	111,7
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	26 018,4	31 958,8	122,8
Depozyty	282,2	470,4	166,7

W 2025 r. największy udział w wartości lokat funduszy inwestycyjnych miały dłużne papiery wartościowe (59,5%)

Rachunek wyniku z operacji

Przychody z lokat funduszy inwestycyjnych w 2025 r. wyniosły 22 873,0 mln zł (o 18,5% więcej niż przed rokiem). Główną ich pozycją były przychody odsetkowe, które osiągnęły wartość 14 474,7 mln zł i stanowiły 63,3% przychodów z lokat. Dywidendy i inne udziały w zyskach wyniosły 2 615,7 mln zł (2 388,4 mln zł przed rokiem).

Koszty funduszy inwestycyjnych wyniosły 10 618,8 mln zł i były wyższe o 42,4% niż rok wcześniej, w tym wynagrodzenia dla towarzystw zarządzających wyniosły 5 077,4 mln zł (wzrost o 21,7%).

Fundusze inwestycyjne w 2025 r. wykazały dodatni wynik z operacji w kwocie 47 702,6 mln zł (20 760,7 mln zł w 2024 r.), w tym wynik z operacji funduszy otwartych wyniósł 18 884,0 mln zł, specjalistycznych otwartych 16 300,4 mln zł, a funduszy zamkniętych 12 518,2 mln zł.

Tablica 4. Wybrane pozycje z rachunku wyniku funduszy inwestycyjnych

Wyszczególnienie	2024	2025	
	w mln zł		2024=100
Przychody z lokat	19 309,8	22 873,0	118,5
w tym:			
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 388,4	2 615,7	109,5
Przychody odsetkowe	11 266,1	14 474,7	128,5
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 621,9	92,6	5,7
Koszty funduszu	7 455,5	10 618,8	142,4
w tym wynagrodzenie dla towarzystwa	4 172,3	5 077,4	121,7
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 872,4	35 411,6	399,1
w tym:			
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 547,4	14 232,5	149,1
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat	-675,1	21 179,1	x
Wynik z operacji	20 760,7	47 702,6	229,8

Wynik z operacji funduszy inwestycyjnych był w 2025 r. dodatni i wyniósł 47,7 mld zł

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 Przedsiębiorstw

Dyrektor Katarzyna Walkowska-Macias

Tel: 22 608 35 66

Rozpowszechnianie:

Wydział Prasowy

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](https://twitter.com/GUS_STAT)



[@GlownyUrzadStatystyczny](https://www.facebook.com/GlownyUrzadStatystyczny)



[@gus_stat](https://www.instagram.com/gus_stat)



[@GlownyUrzadStatystycznyGUS](https://www.youtube.com/GlownyUrzadStatystycznyGUS)



[@Glowny Urząd Statystyczny](https://www.linkedin.com/company/Glowny-Urzad-Statystyczny)

Powiązane opracowania

[Informacje sygnałne. Wyniki finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych](#)

Temat dostępny w bazach danych

[Bank Danych Makroekonomicznych](#)

Ważniejsze pojęcia dostępne w słowniku

[Fundusz Inwestycyjny](#)

[Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych](#)