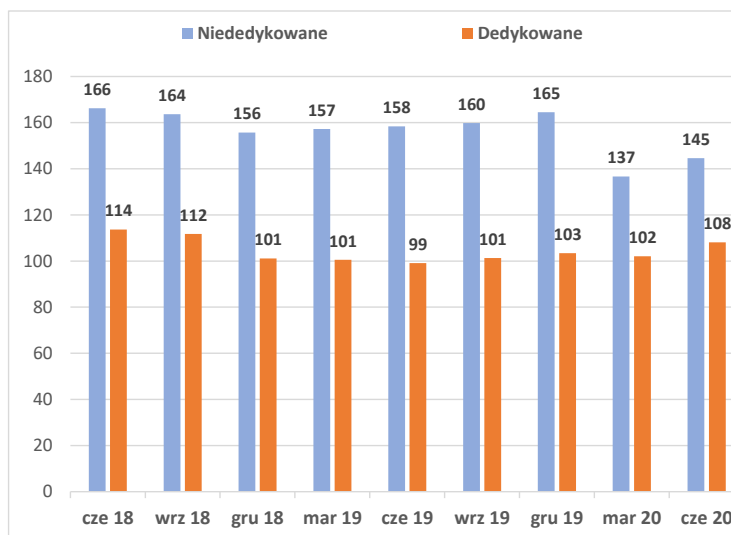
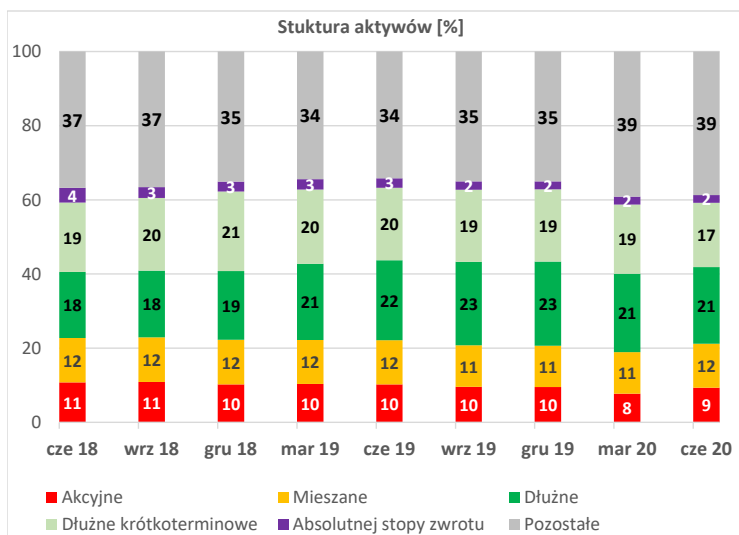


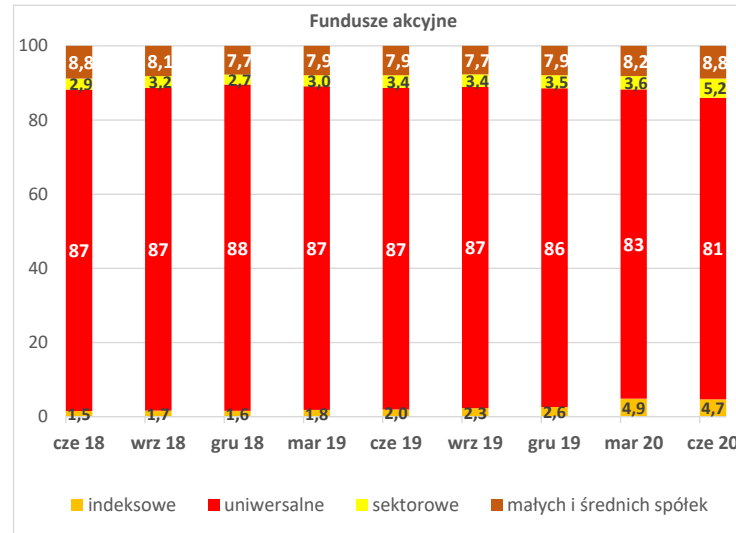
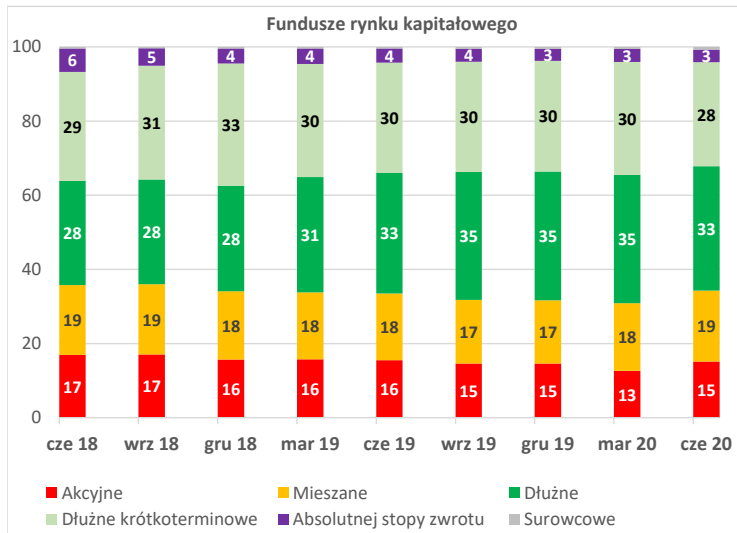
W drugim kwartale 2020 częściowo odbudowana została utrata aktywów spowodowana wybuchem epidemii wirusa COVID-19. Aktywa wzrosły o 5,8% (+14 mld) zarówno za sprawą wysokiej sprzedaży, jak i odbiciem na rynkach finansowych. Dodatkowo PFR TFI jako kolejny istotny gracz na naszym rynku zaczął przekazywać do IZFiA informacje o swoich funduszach.

Wartość aktywów funduszy rynku **kapitałowego** wzrosła o 6,7% (+10 mld), a funduszy **niepublicznych** o 4,5% (+4 mld).

W skali roku spadek aktywów ogółem to już tylko 1,9% (-4,8 mld). W tym okresie fundusze rynku **kapitałowego** straciły 8,3% (-14,2 mld), a fundusze rynku **niepublicznego** zyskały z kolei 10,7% (+9,4 mld).



Wszystkie dane prezentowane w **PLN mld**. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne, nieruchomości i surowcowe. Fundusze rynku kapitałowego obejmują fundusze akcyjne, mieszane, dłużne, absolutnej stopy zwrotu i surowcowe. 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

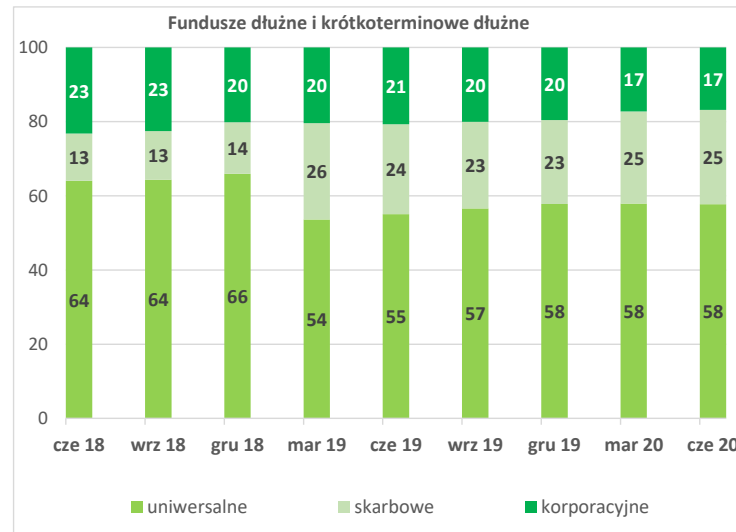
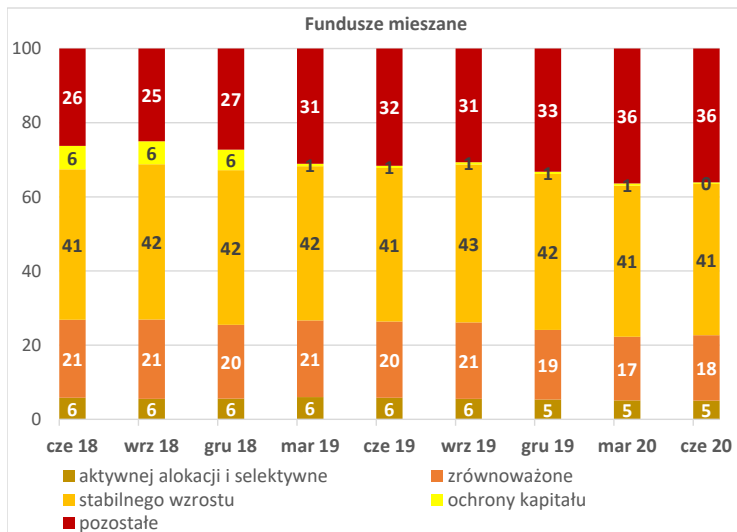


W drugim kwartale 2020 struktura funduszy rynku kapitałowego zmieniła się nieznacznie na korzyść funduszy **akcyjnych** (+2 pp.) i **mieszanych** (+1 pp.) kosztem funduszy **dłużnych** (-2 pp.) i **krótkoterminowych dłużnych** (-2pp.). Wynika to po części z dynamiczniejszego odrabiania strat rynkowych, a także z relatywnie wyższej sprzedaży netto.

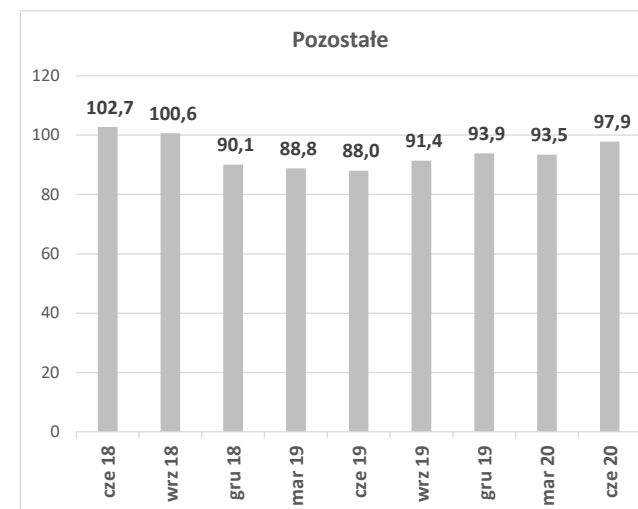
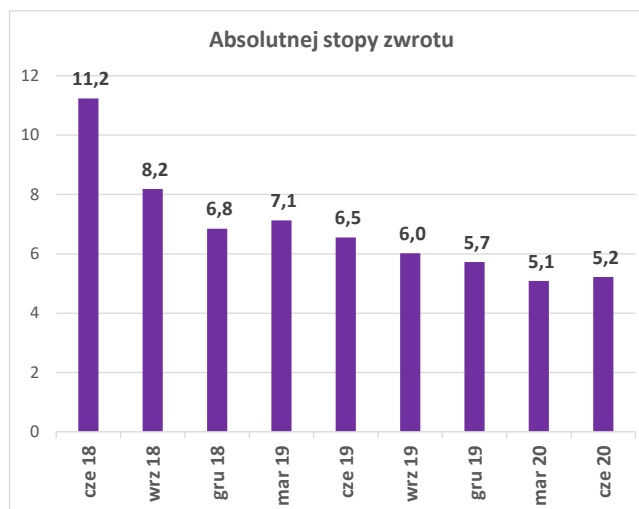
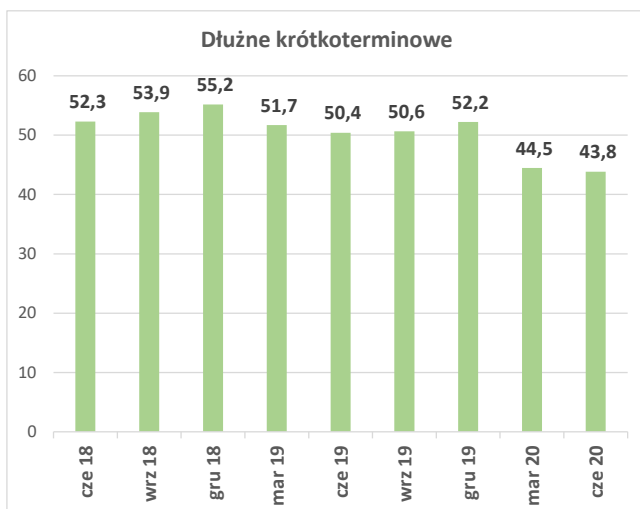
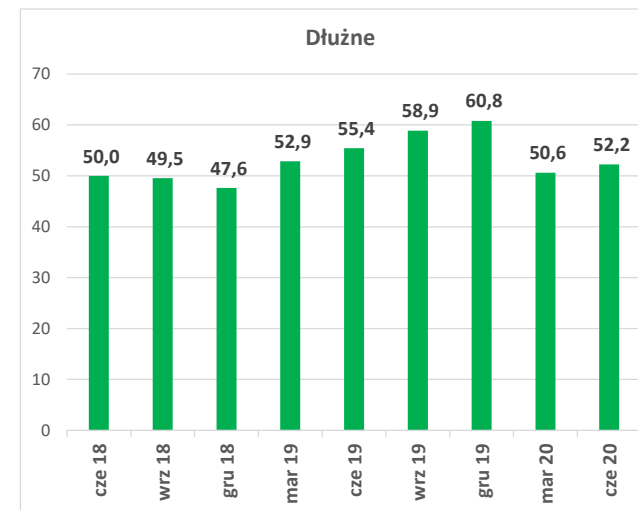
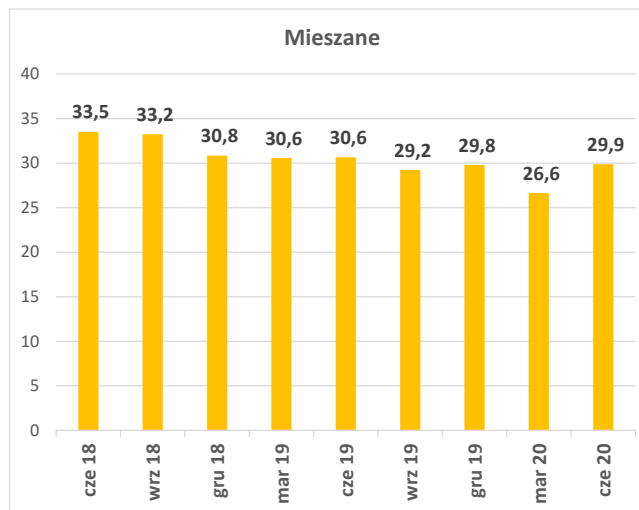
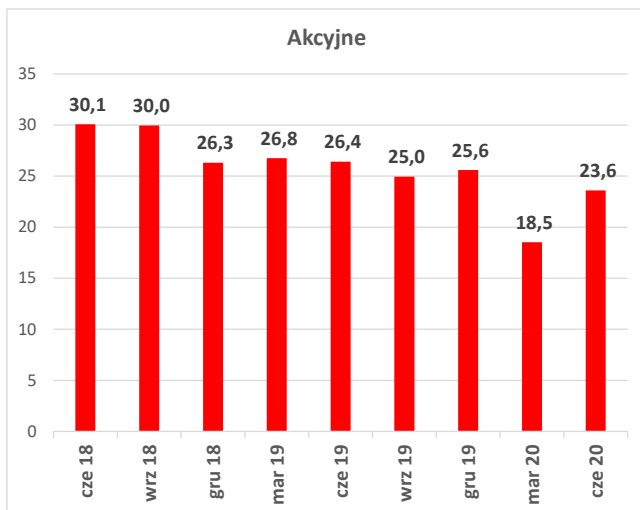
W 2020 roku udział dominującej grupy funduszy **uniwersalnych** w kategorii funduszy **akcyjnych** spadł o 5pp. do 81%. Grupa funduszy **akcji małych i średnich spółek** powróciła do poziomu sprzed dwóch lat, czyli 8,8%. Powoli rośnie znaczenie funduszy **indeksowych** i **sektorowych**.

Struktura funduszy **mieszanych** w drugim kwartale pozostała w niemal niezmiennym kształcie.

Podobnie w kategorii funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych** struktura nie zmieniła się.



Wszystkie dane prezentowane w **PLN mld**. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne, nieruchomości i surowcowe
 Fundusze rynku kapitałowego obejmują fundusze akcyjne, mieszane, dłużne, absolutnej stopy zwrotu i surowcowe. 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, nieruchomości i surowcowe
 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			
	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18
Absolutnej stopy zwrotu	5 221	5 087	6 549	11 238	2,1%	2,1%	2,5%	4,0%
Akcyjne	23 604	18 522	26 404	30 090	9,3%	7,8%	10,3%	10,8%
uniwersalne	19 197	15 436	22 890	26 084	7,6%	6,5%	8,9%	9,3%
indeksowe	1 107	908	523	463	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%
małych i średnich spółek	2 084	1 516	2 097	2 662	0,8%	0,6%	0,8%	1,0%
sektorowe	1 216	662	895	882	0,5%	0,3%	0,3%	0,3%
Mieszane	29 889	26 627	30 647	33 504	11,8%	11,2%	11,9%	12,0%
aktywnej alokacji i selektywne	1 505	1 368	1 794	1 958	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%
zrównoważone	5 273	4 558	6 282	7 044	2,1%	1,9%	2,4%	2,5%
stabilnego wzrostu	12 194	10 849	12 698	13 592	4,8%	4,5%	4,9%	4,9%
ochrony kapitału	139	166	187	2 108	0,1%	0,1%	0,1%	0,8%
pozostałe	10 777	9 686	9 686	8 803	4,3%	4,1%	3,8%	3,1%
Dłużne	52 243	50 621	55 437	49 987	20,7%	21,2%	21,5%	17,9%
uniwersalne	22 968	22 551	23 100	19 340	9,1%	9,4%	9,0%	6,9%
skarbowe	13 116	11 640	10 448	6 900	5,2%	4,9%	4,1%	2,5%
korporacyjne	16 160	16 431	21 888	23 747	6,4%	6,9%	8,5%	8,5%
Dłużne krótkoterminowe	43 833	44 473	50 413	52 295	17,3%	18,6%	19,6%	18,7%
uniwersalne	32 506	32 527	35 142	46 171	12,9%	13,6%	13,6%	16,5%
skarbowe	11 327	11 947	15 271	6 123	4,5%	5,0%	5,9%	2,2%
Pozostałe	97 880	93 456	88 036	102 747	38,7%	39,1%	34,2%	36,7%
surowcowe	1 161	835	695	740	0,5%	0,3%	0,3%	0,3%
aktywów niepublicznych	88 352	84 068	80 158	94 956	35,0%	35,2%	31,1%	33,9%
nieruchomości	2 097	2 057	2 072	2 346	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%
wierzytelności	6 270	6 496	5 111	4 705	2,5%	2,7%	2,0%	1,7%
SUMA	252 670	238 786	257 486	279 862	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18
uniwersalne	55 473	55 077	58 242	65 512	57,7%	57,9%	55,0%	64,0%
skarbowe	24 443	23 586	25 719	13 024	25,4%	24,8%	24,3%	12,7%
korporacyjne	16 160	16 431	21 888	23 747	16,8%	17,3%	20,7%	23,2%
SUMA	96 076	95 094	105 850	102 282	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18
Fundusze rynku kapitałowego	155 952	146 165	170 145	177 855	61,7%	61,2%	66,1%	63,6%
Fundusze rynku niepublicznego	96 719	92 621	87 341	102 007	38,3%	38,8%	33,9%	36,4%
SUMA	252 670	238 786	257 486	279 862	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Drugi kwartał 2020 okazał się bardzo dobry dla funduszy **akcyjnych**. Ich aktywa wzrosły o 27%. Relatywnie najmniej zyskała grupa funduszy **uniwersalnych** (+24%), a najwięcej grupa funduszy **sektorowych** (+84%).

Aktywa funduszy **mieszanych** wzrosły w drugim kwartale o 12% i prawie powróciły do swojej wartości sprzed roku.

Kwartalny wrost aktywów funduszy **absolutnej stopy zwrotu** to 4%. W terminie ostatnich 24 miesięcy kategoria ta zmniejszyła się o 54%.

Po trudnych dwóch miesiącach (marzec i kwiecień) w drugim kwartale ustabilizowała się sytuacja na rynku funduszy **dłużnych** (+3%) oraz **krótkoterminowych dłużnych** (-1%).

Wartość aktywów funduszy **pozostałych** wzrosła o 5%, głównie za sprawą uwzględnienia w danych niepublicznych funduszy PFR TFI, które zaczęło udostępniać swoje dane.

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 IZFI A na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl

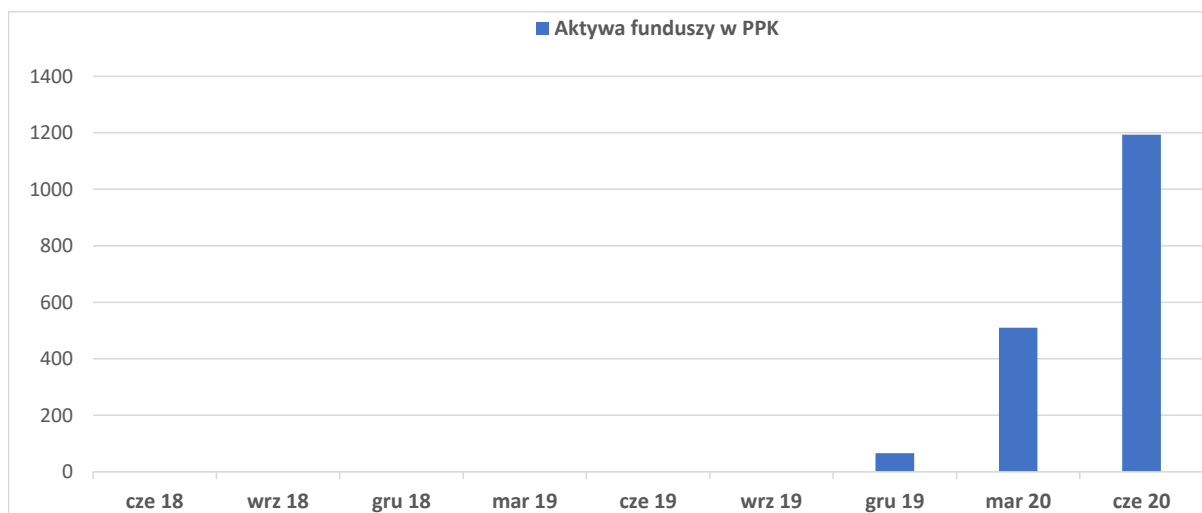
TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18
PKO TFI	28 911	28 143	34 679	33 312	18,5%	19,3%	20,4%	18,7%
NN Investment Partners TFI	17 729	15 703	15 421	13 960	11,4%	10,7%	9,1%	7,8%
Pekao TFI	17 389	16 663	20 403	19 205	11,2%	11,4%	12,0%	10,8%
TFI PZU	13 419	12 385	12 824	12 199	8,6%	8,5%	7,5%	6,9%
SANTANDER TFI S.A.	13 065	12 020	15 841	16 330	8,4%	8,2%	9,3%	9,2%
Aviva Investors Poland TFI	12 222	11 162	12 724	13 430	7,8%	7,6%	7,5%	7,6%
Generali Investments TFI	10 775	10 629	12 169	12 847	6,9%	7,3%	7,2%	7,2%
Investors TFI	6 612	5 819	7 316	7 440	4,2%	4,0%	4,3%	4,2%
Noble Funds TFI	5 072	5 300	5 804	7 378	3,3%	3,6%	3,4%	4,1%
Millennium TFI	3 771	3 615	4 569	4 679	2,4%	2,5%	2,7%	2,6%
Skarbiec TFI	3 268	2 655	3 399	4 354	2,1%	1,8%	2,0%	2,4%
TFI Allianz	3 252	2 905	3 261	3 233	2,1%	2,0%	1,9%	1,8%
BNP Paribas TFI	2 618	2 346	2 416	1 866	1,7%	1,6%	1,4%	1,0%
ESALIENS TFI	2 381	2 168	2 899	2 912	1,5%	1,5%	1,7%	1,6%
Quercus TFI	2 349	2 212	2 500	3 453	1,5%	1,5%	1,5%	1,9%
Ipopema TFI	2 303	2 144	1 730	1 678	1,5%	1,5%	1,0%	0,9%
AXA TFI	1 924	1 755	2 111	2 006	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%
Rockbridge TFI	1 777	1 583	2 146	2 183	1,1%	1,1%	1,3%	1,2%
Amundi TFI	1 324	1 321	1 471	1 366	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%
MetLife TFI	1 078	995	1 194	1 339	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%
Caspar TFI	878	823	634	537	0,6%	0,6%	0,4%	0,3%
Opera TFI	857	834	999	1 274	0,5%	0,6%	0,6%	0,7%
AgioFunds TFI	750	668	698	1 106	0,5%	0,5%	0,4%	0,6%
Alior TFI	634	632	340	146	0,4%	0,4%	0,2%	0,1%
Insignis TFI	310	341	337	386	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	236	275	298	298	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Superfund TFI	230	204	260	297	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Provide TFI	215	235	236	86	0,1%	0,2%	0,1%	0,0%
BPS TFI	213	174	238	203	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	188	239	237	274	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%
OPOKA TFI	163	141	188	270	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
EQUES Investment TFI	20	14	68	122	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Copernicus Capital TFI	14	17	7	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PFR TFI	5	2	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ALTUS TFI	0	45	104	4 919	0,0%	0,0%	0,1%	2,8%
Lartiq TFI	0	0	572	2 101	0,0%	0,0%	0,3%	1,2%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	51	82	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Riviera TFI	0	0	0	544	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
CORUM TFI	0	0	0	34	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	155 952	146 165	170 145	177 855	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			
	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18
Ipopema TFI	55 438	57 942	50 507	55 956	57,3%	62,6%	57,8%	54,9%
PFR TFI	8 461	0	0	0	8,7%	0,0%	0,0%	0,0%
TFI PZU	8 291	8 158	7 903	7 605	8,6%	8,8%	9,0%	7,5%
Forum TFI	6 660	6 660	7 334	9 450	6,9%	7,2%	8,4%	9,3%
AgioFunds TFI	5 615	5 524	5 795	6 008	5,8%	6,0%	6,6%	5,9%
Copernicus Capital TFI	5 399	7 239	8 130	7 995	5,6%	7,8%	9,3%	7,8%
MCI Capital TFI	2 200	2 203	2 064	2 069	2,3%	2,4%	2,4%	2,0%
Investors TFI	1 814	1 788	1 703	1 893	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%
EQUES Investment TFI	1 008	1 075	1 107	1 140	1,0%	1,2%	1,3%	1,1%
Rockbridge TFI	630	662	515	0	0,7%	0,7%	0,6%	0,0%
Noble Funds TFI	434	439	552	999	0,4%	0,5%	0,6%	1,0%
Intrum TFI	319	317	262	312	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
PKO TFI	172	171	142	126	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Skarbiec TFI	154	161	272	2 394	0,2%	0,2%	0,3%	2,3%
TFI AGRO	89	108	106	83	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Alior TFI	28	51	0	0	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Opera TFI	6	6	8	13	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ALTUS TFI	0	60	301	2 742	0,0%	0,1%	0,3%	2,7%
Lartiq TFI	0	57	601	1 174	0,0%	0,1%	0,7%	1,2%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	32	48	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Baltic Capital TFI	0	0	5	3	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Best TFI	0	0	0	1 668	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%
TFI Allianz	0	0	0	304	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Quercus TFI	0	0	0	25	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	96 719	92 621	87 341	102 007	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			
	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18	cze 20	mar 20	cze 19	cze 18
PKO TFI	495,0	207,3	0	0	41,5%	40,7%	0,0%	0,0%
TFI PZU	197,0	84,0	0	0	16,5%	16,5%	0,0%	0,0%
NN Investment Partners TFI	119,8	54,6	0	0	10,0%	10,7%	0,0%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	83,1	34,9	0	0	7,0%	6,8%	0,0%	0,0%
AXA TFI	58,6	25,1	0	0	4,9%	4,9%	0,0%	0,0%
Pekao TFI	42,7	19,5	0	0	3,6%	3,8%	0,0%	0,0%
TFI Allianz	42,0	17,3	0	0	3,5%	3,4%	0,0%	0,0%
Investors TFI	38,3	16,8	0	0	3,2%	3,3%	0,0%	0,0%
SANTANDER TFI S.A.	28,6	12,3	0	0	2,4%	2,4%	0,0%	0,0%
BNP Paribas TFI	27,1	10,5	0	0	2,3%	2,1%	0,0%	0,0%
Generali Investments TFI	23,5	10,9	0	0	2,0%	2,1%	0,0%	0,0%
ESALIENS TFI	19,3	8,5	0	0	1,6%	1,7%	0,0%	0,0%
Millennium TFI	11,2	5,2	0	0	0,9%	1,0%	0,0%	0,0%
PFR TFI	4,6	1,9	0	0	0,4%	0,4%	0,0%	0,0%
Skarbiec TFI	2,5	0,9	0	0	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
BPS TFI	0,0	0,0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	1 193,4	509,6	0	0	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%



Dane prezentowane w **PLN mln**
 Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl