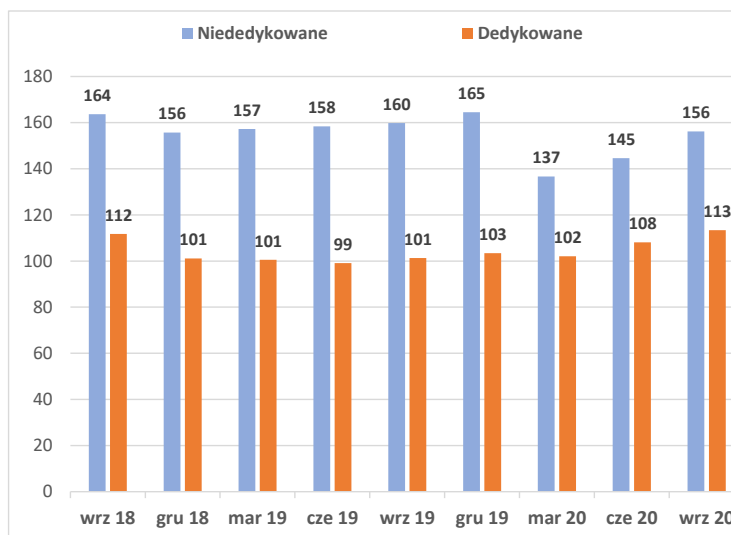
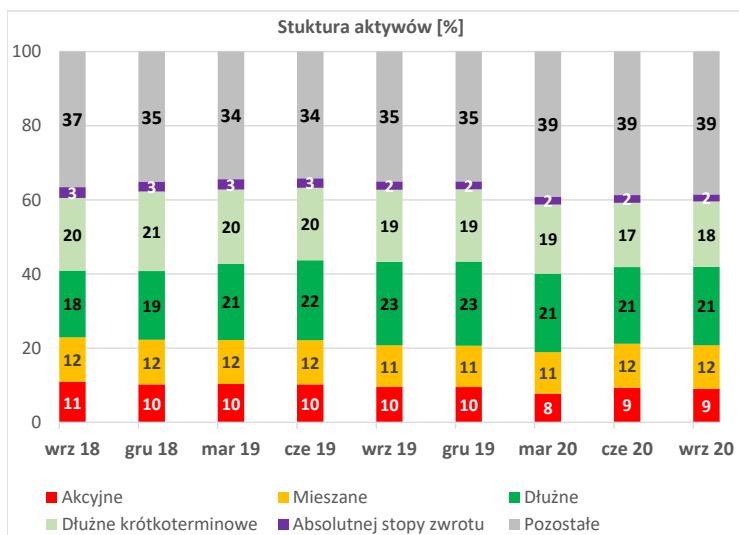


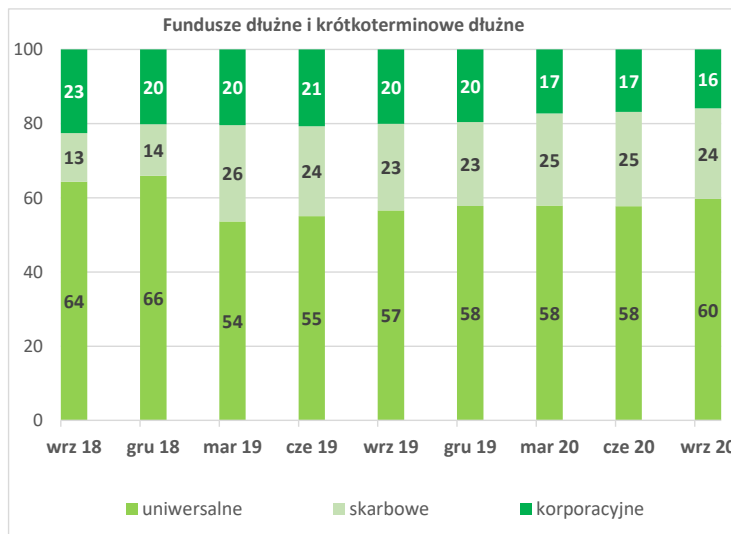
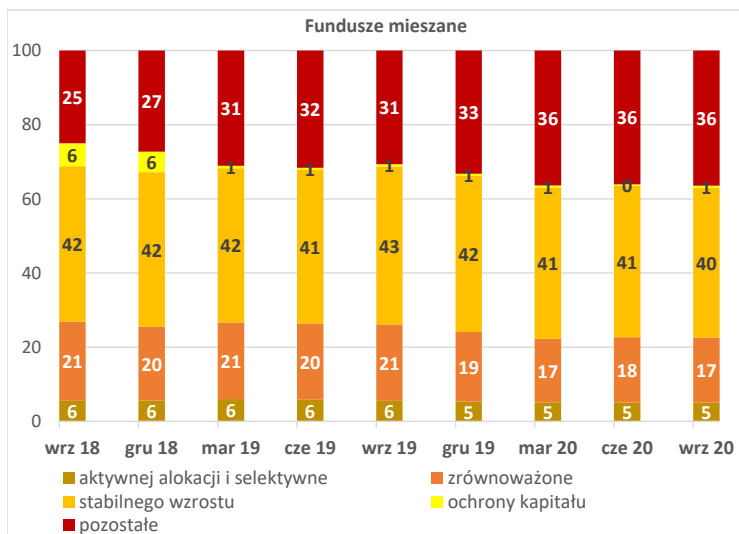
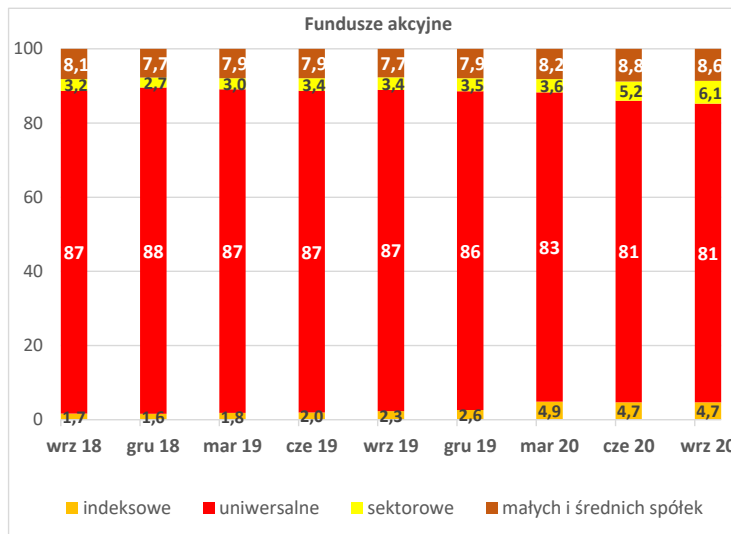
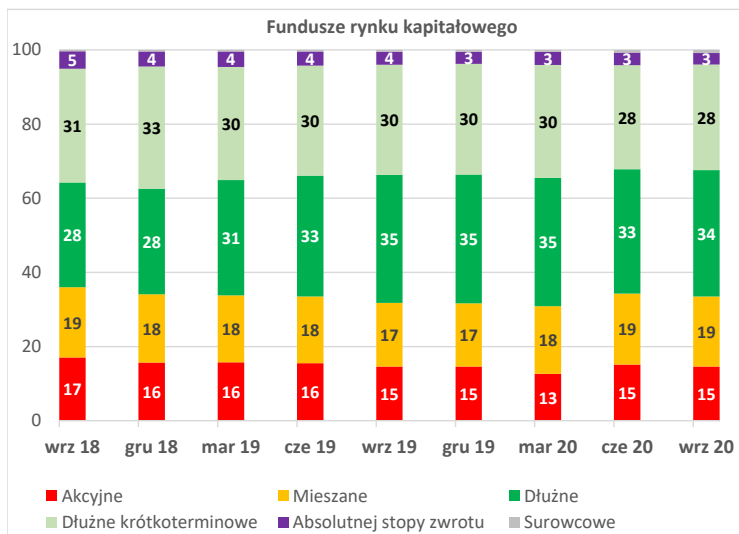
W trzecim kwartale 2020 wartość aktywów nieznacznie przekroczyła stan z końca roku 2019 (+0,6%, +1,5 mld). Po wybuchu epidemii wirusa COVID-19 aktywa spadły do poziomu 239 mld na koniec marca 2020. Po kilku miesiącach wysokiej sprzedaży, jak i dzięki odbiciu na rynkach finansowych we wrześniu 2020 aktywa przekroczyły 269 mld. Istotnym czynnikiem był również fakt dołączenia kolejnych TFI do podmiotów przekazujących dane do IZFiA (PFR TFI, Mount TFI i BPS TFI w zakresie FIZ).

Trzeci kwartał przyniósł wzrost wartości aktywów funduszy rynku **kapitałowego** o 7,2% (+11,2 mld), a funduszy **niepublicznych** o 5,8% (+5,6 mld).

Ogólnie aktywa w tym okresie wzrosły o 6,7% (+16,8 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



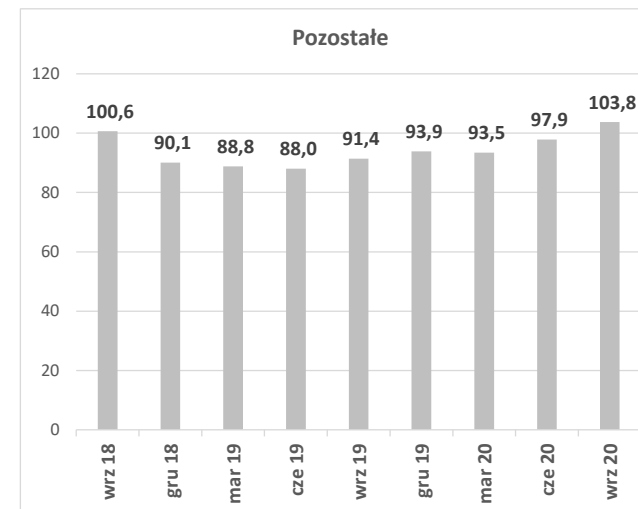
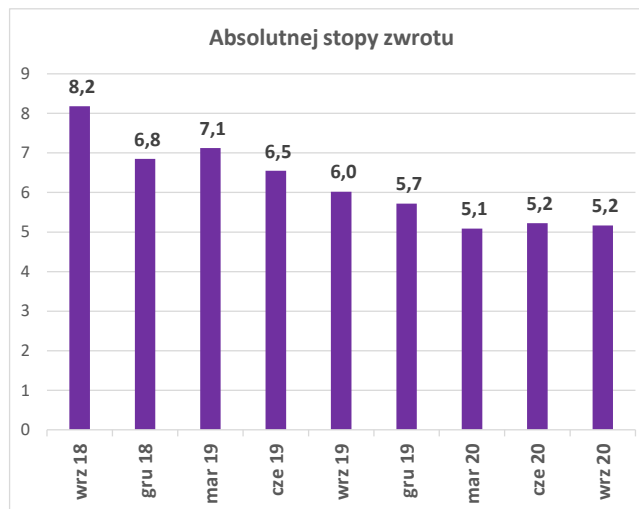
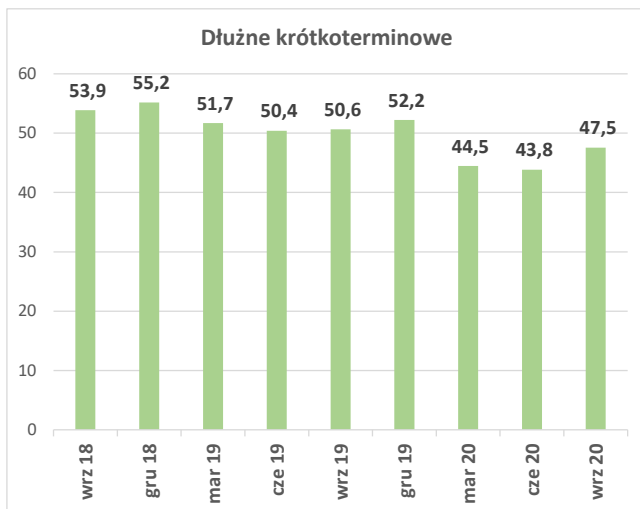
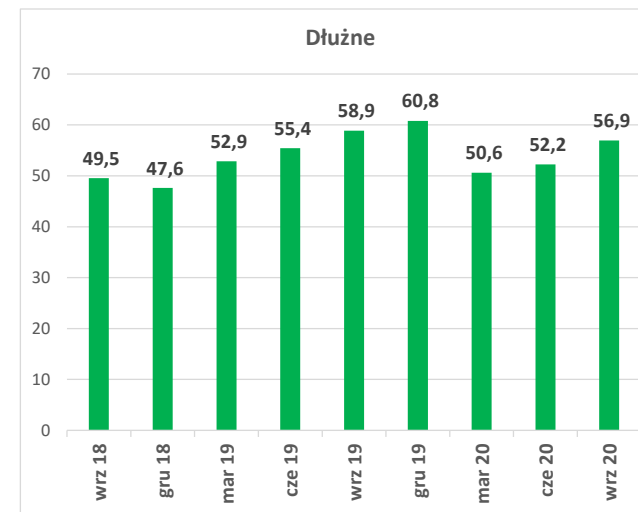
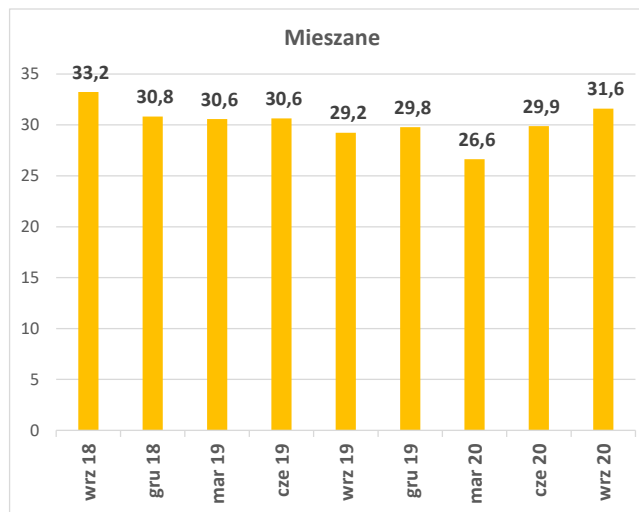
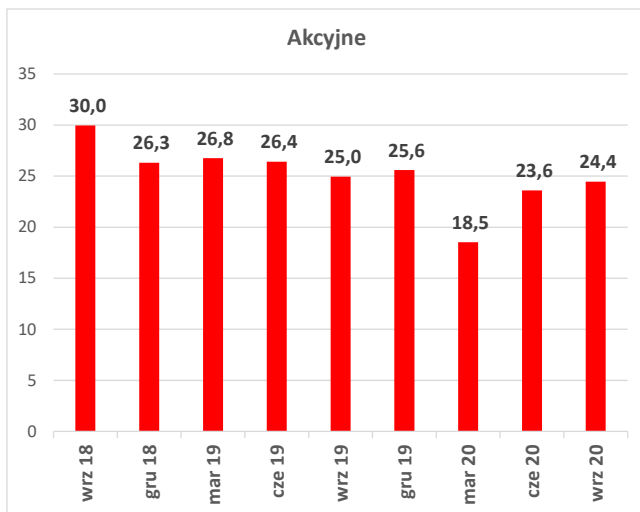
Stabilizacja na rynku funduszy inwestycyjnych spowodowała, że w trzecim kwartale 2020 struktura funduszy rynku kapitałowego pozostała niemal bez zmian. Z uwagi na relatywnie wyższe napływy netto o 1pp. wzrósł udział funduszy **dłużnych**.

W bieżącym kwartale udział grupy funduszy **uniwersalnych** w kategorii funduszy **akcyjnych** pozostał bez zmian. Relatywnie dużo umocniły się fundusze **sektorowe** (+0,9pp.).

Struktura funduszy **mieszanych** w trzecim kwartale nie uległa znaczącym zmianom. Nieznacznie osłabła pozycja funduszy **stabilnego wzrostu** (-1pp.).

W trzecim kwartale nieznacznie zmieniła się struktura funduszy **dłużnych i krótkoterminowych dłużnych** względem poprzedniego kwartału. O 1pp. spadł udział funduszy **korporacyjnych**, co jest kontynuacją trwającej od kilku lat tendencji. O 2pp. umocniła się pozycja funduszy **uniwersalnych**.

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			
	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18
Absolutnej stopy zwrotu	5 167	5 221	6 020	8 183	1,9%	2,1%	2,3%	3,0%
Akcyjne	24 448	23 604	24 956	29 958	9,1%	9,3%	9,6%	10,9%
uniwersalne	19 687	19 197	21 610	26 061	7,3%	7,6%	8,3%	9,5%
indeksowe	1 150	1 107	582	501	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%
małych i średnich spółek	2 113	2 084	1 913	2 441	0,8%	0,8%	0,7%	0,9%
sektorowe	1 499	1 216	851	956	0,6%	0,5%	0,3%	0,3%
Mieszane	31 609	29 889	29 227	33 235	11,7%	11,8%	11,2%	12,1%
aktywnej alokacji i selektywne	1 601	1 505	1 618	1 847	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
zrównoważone	5 525	5 273	6 015	7 095	2,1%	2,1%	2,3%	2,6%
stabilnego wzrostu	12 798	12 194	12 459	13 917	4,7%	4,8%	4,8%	5,1%
ochrony kapitału	161	139	173	2 067	0,1%	0,1%	0,1%	0,8%
pozostałe	11 524	10 777	8 963	8 310	4,3%	4,3%	3,4%	3,0%
Dłużne	56 949	52 243	58 876	49 541	21,1%	20,7%	22,5%	18,0%
uniwersalne	26 031	22 968	25 335	19 119	9,7%	9,1%	9,7%	6,9%
skarbowe	14 334	13 116	11 554	7 117	5,3%	5,2%	4,4%	2,6%
korporacyjne	16 584	16 160	21 986	23 304	6,2%	6,4%	8,4%	8,5%
Dłużne krótkoterminowe	47 544	43 833	50 636	53 884	17,6%	17,3%	19,4%	19,6%
uniwersalne	36 329	32 506	36 639	47 418	13,5%	12,9%	14,0%	17,2%
skarbowe	11 215	11 327	13 997	6 466	4,2%	4,5%	5,4%	2,3%
Pozostałe	103 779	97 880	91 385	100 634	38,5%	38,7%	35,0%	36,5%
surowcowe	1 447	1 161	790	665	0,5%	0,5%	0,3%	0,2%
aktywów niepublicznych	93 654	88 352	83 452	92 996	34,8%	35,0%	32,0%	33,8%
nieruchomości	2 206	2 097	2 058	2 322	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
wierzytelności	6 473	6 270	5 085	4 651	2,4%	2,5%	1,9%	1,7%
SUMA	269 496	252 670	261 099	275 434	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18
uniwersalne	62 360	55 473	61 974	66 537	59,7%	57,7%	56,6%	64,3%
skarbowe	25 549	24 443	25 551	13 583	24,4%	25,4%	23,3%	13,1%
korporacyjne	16 584	16 160	21 986	23 304	15,9%	16,8%	20,1%	22,5%
SUMA	104 493	96 076	109 512	103 425	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18
Fundusze rynku kapitałowego	167 164	155 952	170 504	175 465	62,0%	61,7%	65,3%	63,7%
Fundusze rynku niepublicznego	102 332	96 719	90 595	99 969	38,0%	38,3%	34,7%	36,3%
SUMA	269 496	252 670	261 099	275 434	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

W trzecim kwartale 2020 wciąż rosły aktywa funduszy **akcyjnych** (+4%), ale już nie tak dynamicznie, jak w kwartale drugim (+27%). Wzrost był obserwowany w każdej grupie, ale najmocniej wzrosła grupa funduszy **sektorowych** (+23%).

W mniejszym tempie zwiększała się również wartość funduszy **mieszanych**: 6% w bieżącym kwartale vs. 12% w poprzednim.

Kwartalny spadek aktywów funduszy **absolutnej stopy zwrotu** to -2%. Udział w rynku tej kategorii funduszy spadł już poniżej 2%.

W trzecim kwartale istotnie wzrosła wartość aktywów funduszy **dłużnych** (+9%) oraz **krótkoterminowych dłużnych** (+8%).

Wartość aktywów funduszy **pozostałych** wzrosła o 6%, głównie za sprawą uwzględnienia w danych niepublicznych funduszy BPS TFI i Mount TFI, które zaczęły 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 IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl

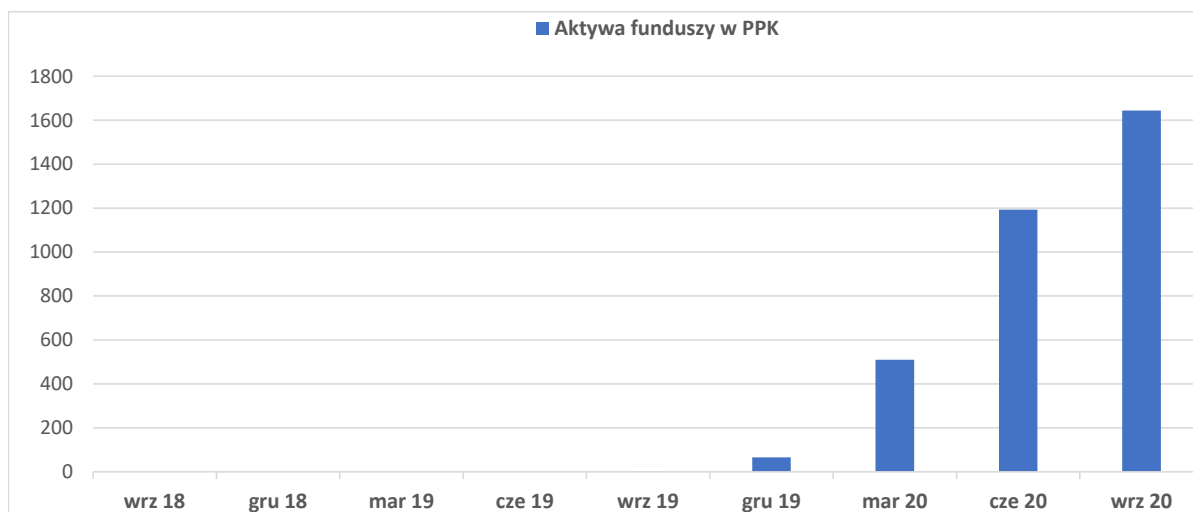
TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18
PKO TFI	30 953	28 911	34 018	34 958	18,5%	18,5%	20,0%	19,9%
NN Investment Partners TFI	19 384	17 729	16 354	14 200	11,6%	11,4%	9,6%	8,1%
Pekao TFI	18 334	17 389	20 809	19 534	11,0%	11,2%	12,2%	11,1%
SANTANDER TFI S.A.	14 536	13 065	16 319	16 199	8,7%	8,4%	9,6%	9,2%
TFI PZU	13 722	13 419	12 349	12 165	8,2%	8,6%	7,2%	6,9%
Aviva Investors Poland TFI	12 196	12 222	12 679	13 266	7,3%	7,8%	7,4%	7,6%
Generali Investments TFI	11 477	10 775	12 588	12 693	6,9%	6,9%	7,4%	7,2%
Investors TFI	7 511	6 612	7 260	8 394	4,5%	4,2%	4,3%	4,8%
Noble Funds TFI	5 110	5 072	5 570	7 112	3,1%	3,3%	3,3%	4,1%
Millennium TFI	4 267	3 771	4 534	4 404	2,6%	2,4%	2,7%	2,5%
Skarbiec TFI	3 836	3 268	3 143	4 463	2,3%	2,1%	1,8%	2,5%
BNP Paribas TFI	3 365	2 618	2 771	1 926	2,0%	1,7%	1,6%	1,1%
TFI Allianz	3 353	3 252	3 244	3 225	2,0%	2,1%	1,9%	1,8%
Quercus TFI	2 570	2 349	2 578	3 158	1,5%	1,5%	1,5%	1,8%
ESALIENS TFI	2 474	2 381	2 521	2 928	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%
Ipopema TFI	2 431	2 303	1 719	1 792	1,5%	1,5%	1,0%	1,0%
AXA TFI	2 060	1 924	2 025	1 974	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%
Rockbridge TFI	1 831	1 777	2 004	1 968	1,1%	1,1%	1,2%	1,1%
Amundi TFI	1 478	1 324	1 503	1 424	0,9%	0,8%	0,9%	0,8%
MetLife TFI	1 065	1 078	1 159	1 315	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%
Caspar TFI	967	878	695	558	0,6%	0,6%	0,4%	0,3%
Alior TFI	917	634	588	157	0,5%	0,4%	0,3%	0,1%
Opera TFI	843	857	972	1 259	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%
AgioFunds TFI	785	750	668	864	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%
Insignis TFI	267	310	344	377	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Superfund TFI	261	230	249	324	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%
Provide TFI	252	215	236	84	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%
BPS TFI	239	213	253	206	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
TFI AGRO	223	236	307	317	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
OPOKA TFI	162	163	173	234	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	152	188	233	308	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Mount TFI	113	0	0	0	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	23	20	53	96	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
PFR TFI	7	5	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	14	7	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Lartiq TFI	0	0	498	1 186	0,0%	0,0%	0,3%	0,7%
ALTUS TFI	0	0	84	1 945	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%
Riviera TFI	0	0	0	347	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	0	71	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CORUM TFI	0	0	0	30	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	167 164	155 952	170 504	175 465	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			
	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18
Ipopema TFI	56 736	55 438	54 695	57 318	55,4%	57,3%	60,4%	57,3%
PFR TFI	9 039	8 461	0	0	8,8%	8,7%	0,0%	0,0%
TFI PZU	8 376	8 291	7 973	7 682	8,2%	8,6%	8,8%	7,7%
Forum TFI	7 377	6 660	6 803	7 174	7,2%	6,9%	7,5%	7,2%
AgioFunds TFI	5 731	5 615	5 663	6 392	5,6%	5,8%	6,3%	6,4%
Copernicus Capital TFI	4 953	5 399	7 604	7 762	4,8%	5,6%	8,4%	7,8%
BPS TFI	2 432	0	0	0	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%
MCI Capital TFI	2 213	2 200	2 227	2 046	2,2%	2,3%	2,5%	2,0%
Investors TFI	1 883	1 814	1 838	1 845	1,8%	1,9%	2,0%	1,8%
EQUES Investment TFI	1 000	1 008	1 109	1 162	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%
Mount TFI	675	0	0	0	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Rockbridge TFI	609	630	487	0	0,6%	0,7%	0,5%	0,0%
Noble Funds TFI	528	434	456	829	0,5%	0,4%	0,5%	0,8%
Intrum TFI	377	319	267	321	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%
PKO TFI	175	172	139	124	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Skarbiec TFI	128	154	268	2 447	0,1%	0,2%	0,3%	2,4%
TFI AGRO	87	89	108	98	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Alior TFI	10	28	92	0	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Opera TFI	4	6	7	11	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Lartiq TFI	0	0	582	979	0,0%	0,0%	0,6%	1,0%
ALTUS TFI	0	0	272	2 217	0,0%	0,0%	0,3%	2,2%
Baltic Capital TFI	0	0	5	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Best TFI	0	0	0	1 486	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	0	47	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Quercus TFI	0	0	0	24	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	102 332	96 719	90 595	99 969	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			
	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18	wrz 20	cze 20	wrz 19	wrz 18
PKO TFI	678,5	495,0	0	0	41,3%	41,5%	100,0%	0,0%
TFI PZU	273,2	197,0	0	0	16,6%	16,5%	0,0%	0,0%
NN Investment Partners TFI	169,1	119,8	0	0	10,3%	10,0%	0,0%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	115,4	83,1	0	0	7,0%	7,0%	0,0%	0,0%
AXA TFI	77,3	58,6	0	0	4,7%	4,9%	0,0%	0,0%
TFI Allianz	60,5	42,0	0	0	3,7%	3,5%	0,0%	0,0%
Pekao TFI	59,9	42,7	0	0	3,6%	3,6%	0,0%	0,0%
Investors TFI	51,1	38,3	0	0	3,1%	3,2%	0,0%	0,0%
BNP Paribas TFI	35,7	27,1	0	0	2,2%	2,3%	0,0%	0,0%
SANTANDER TFI S.A.	37,7	28,6	0	0	2,3%	2,4%	0,0%	0,0%
Generali Investments TFI	33,0	23,5	0	0	2,0%	2,0%	0,0%	0,0%
ESALIENS TFI	26,6	19,3	0	0	1,6%	1,6%	0,0%	0,0%
Millennium TFI	15,0	11,2	0	0	0,9%	0,9%	0,0%	0,0%
PFR TFI	7,3	4,6	0	0	0,4%	0,4%	0,0%	0,0%
Skarbiec TFI	3,5	2,5	0	0	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
BPS TFI	0,1	0,0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	1 644,0	1 193,4	0	0	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%



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