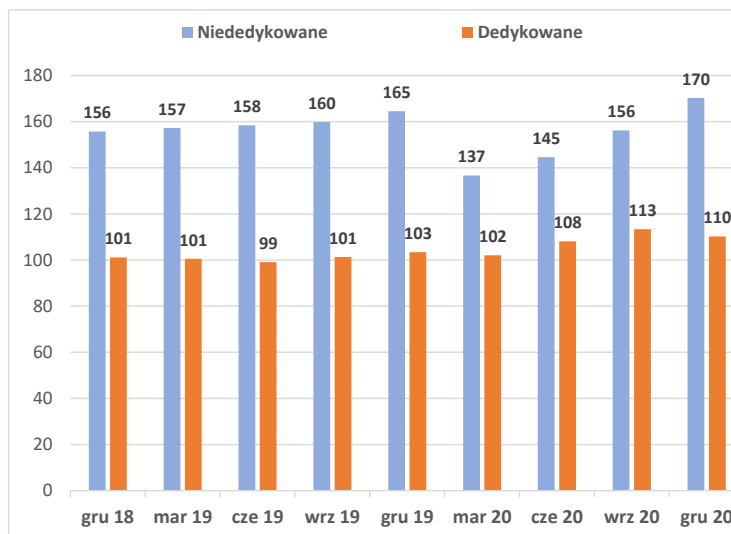
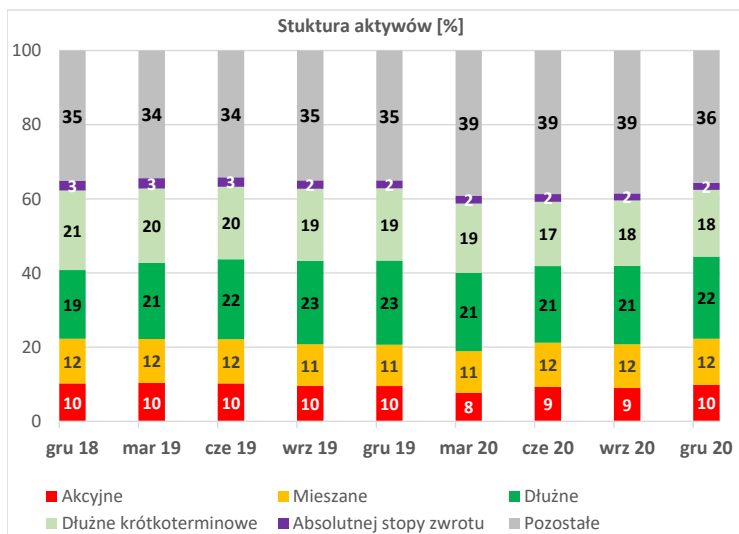


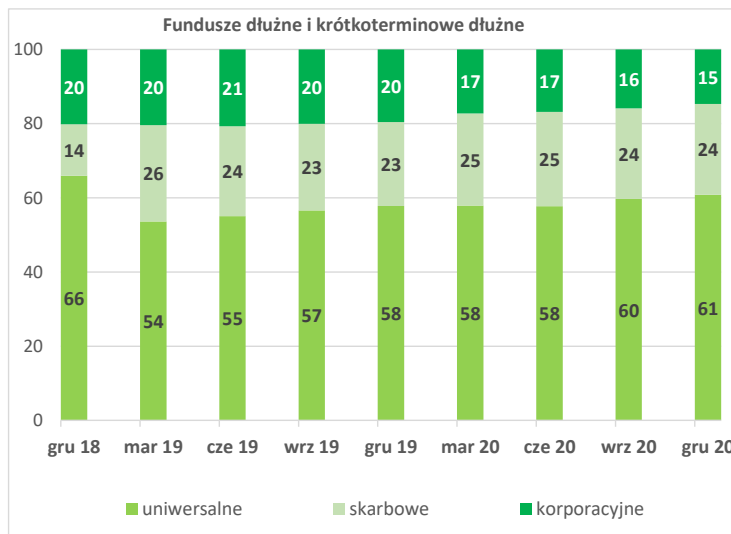
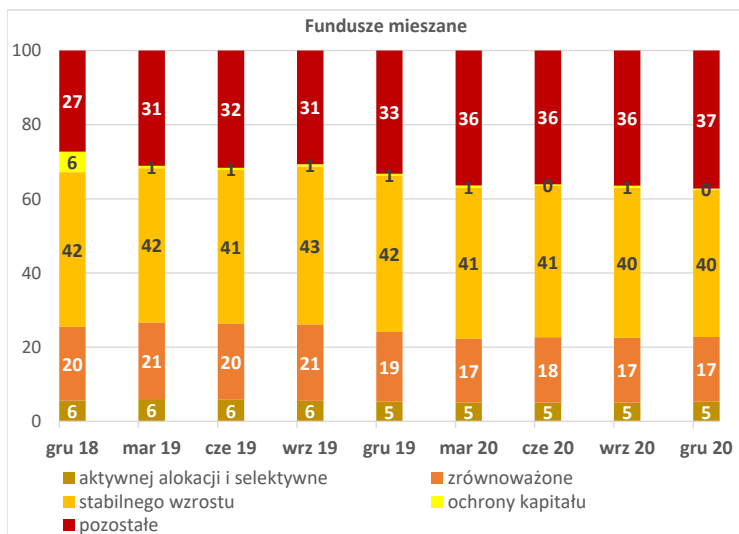
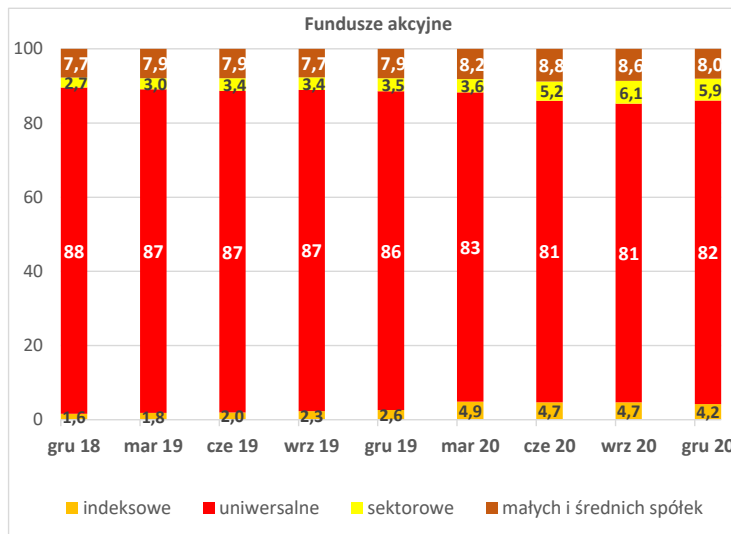
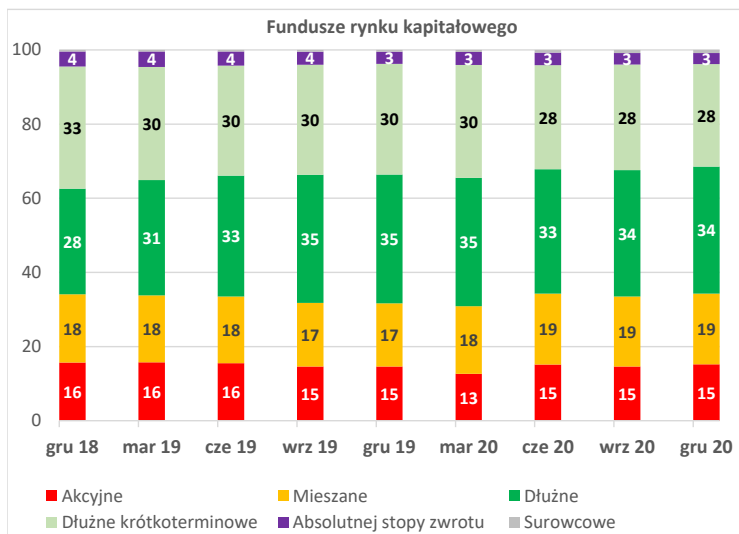
W czwartym kwartale rynek funduszy inwestycyjnych kontynuował odbieranie strat wywołanych wybuchem epidemii wirusa COVID-19. W okresie trzech ostatnich miesięcy 2020 roku wartość aktywów funduszy **ryнку kapitałowego** wzrosła o +14,8 mld (+8,9%) do 182 mld. Jest to najwyższy poziom wartości aktywów funduszy kapitałowych w historii.

Spadek wartości aktywów **funduszy niepublicznych** o -3,8 mld (-3,7%) spowodowany jest wycofaniem z publikacji funduszy zarządzanych przez Copernicus Capital TFI, które zakończyło działalność w grudniu 2020. Fundusze tego TFI o wartości około 1 mld zostały przekazane w zarządzanie TFI raportujących do IZFiA. Do TFI, które nie przekazują danych do publikacji, trafiły fundusze o wartości około 4 mld, więc mniej więcej o taką wartość zmniejszyła się wartość aktywów publikowana przez IZFiA.

Ogólnie aktywa w czwartym kwartale wzrosły o 4,1% (+11 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



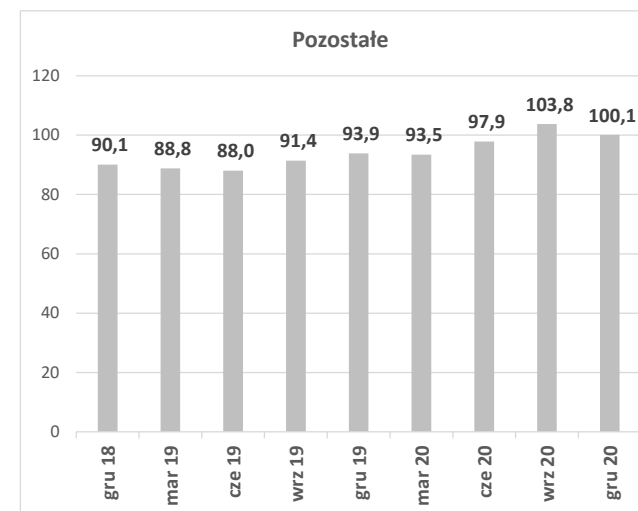
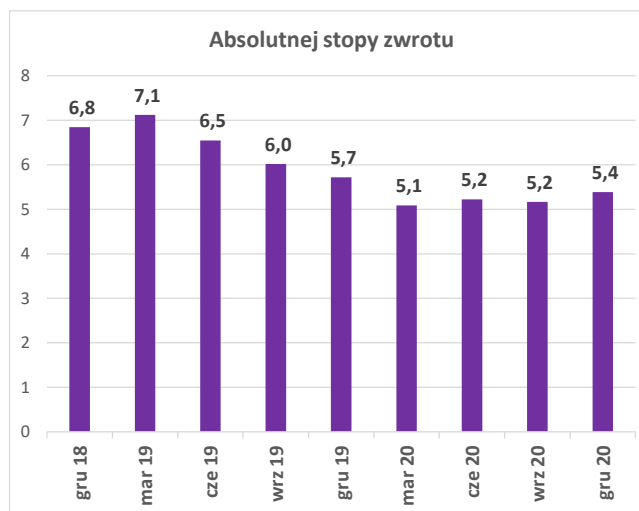
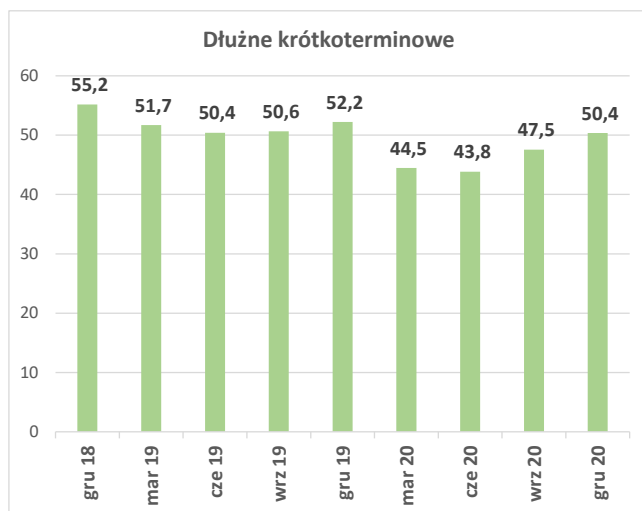
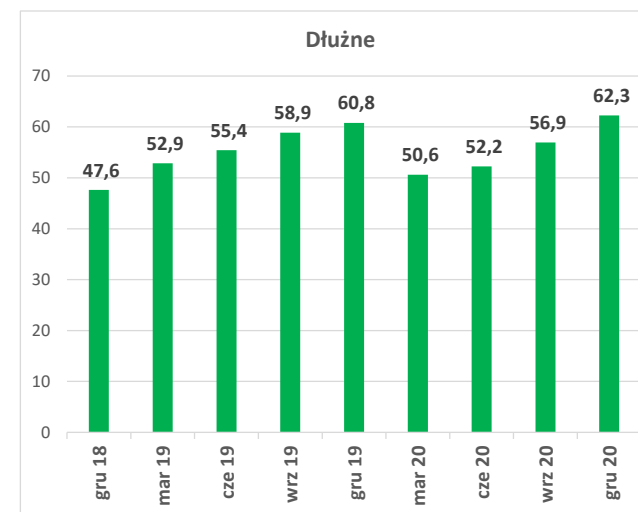
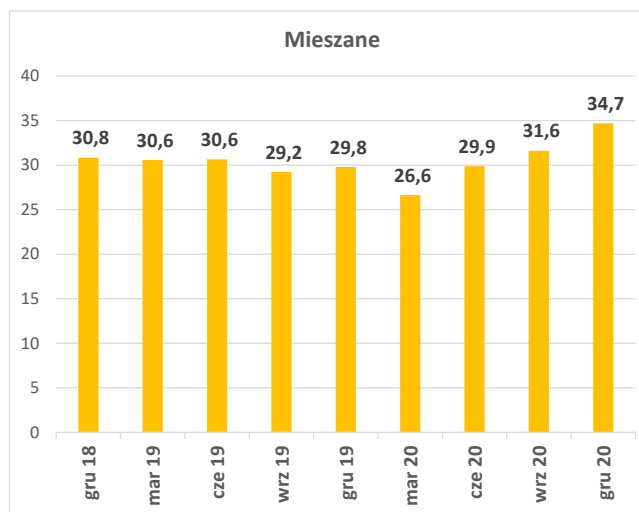
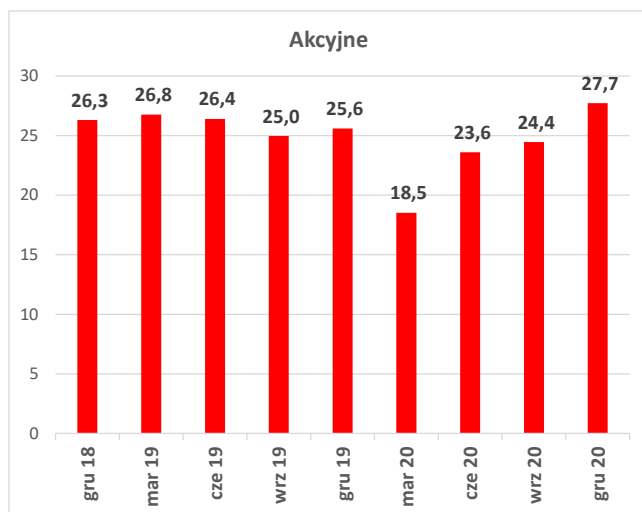
Systematyczny napływ kapitału do funduszy kapitałowych nie wpłynął na zmianę ich struktury aktywów pod koniec czwartego kwartału 2020.

W ramach kategorii funduszy **akcyjnych** nieznacznie zwiększyła się waga funduszy **uniwersalnych** kosztem pozostałych grup.

Istotne zmiany nie zaszły również w kategorii funduszy **mieszanych**. O +1pp. umocniła się grupa funduszy mieszanych z uwagi na zasilenia w ramach **PPK**.

W przypadku funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych** w czwartym kwartale kontynuowany był trend trwający już od półtora roku, czyli zwiększanie znaczenia funduszy **uniwersalnych** przy jednoczesnym spadku pozycji funduszy **korporacyjnych**. W tym czasie udział funduszy **skarbowych** pozostaje na stałym poziomie.

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			
	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18
Absolutnej stopy zwrotu	5 386	5 167	5 721	6 848	1,9%	1,9%	2,1%	2,7%
Akcyjne	27 721	24 448	25 589	26 301	9,9%	9,1%	9,5%	10,2%
uniwersalne	22 688	19 687	21 987	23 146	8,1%	7,3%	8,2%	9,0%
indeksowe	1 175	1 150	670	419	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%
małych i średnich spółek	2 225	2 113	2 024	2 034	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
sektorowe	1 633	1 499	908	702	0,6%	0,6%	0,3%	0,3%
Mieszane	34 700	31 609	29 792	30 829	12,4%	11,7%	11,1%	12,0%
aktywnej alokacji i selektywne	1 827	1 601	1 597	1 720	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%
zrównoważone	6 072	5 525	5 591	6 130	2,2%	2,1%	2,1%	2,4%
stabilnego wzrostu	13 732	12 798	12 531	12 857	4,9%	4,7%	4,7%	5,0%
ochrony kapitału	162	161	176	1 718	0,1%	0,1%	0,1%	0,7%
pozostałe	12 907	11 524	9 896	8 403	4,6%	4,3%	3,7%	3,3%
Dłużne	62 261	56 948	60 809	47 608	22,2%	21,1%	22,7%	18,5%
uniwersalne	29 528	26 031	26 461	19 307	10,5%	9,7%	9,9%	7,5%
skarbowe	16 162	14 334	12 227	7 578	5,8%	5,3%	4,6%	3,0%
korporacyjne	16 571	16 584	22 121	20 723	5,9%	6,2%	8,3%	8,1%
Dłużne krótkoterminowe	50 351	47 544	52 219	55 183	18,0%	17,6%	19,5%	21,5%
uniwersalne	38 985	36 329	38 842	48 506	13,9%	13,5%	14,5%	18,9%
skarbowe	11 367	11 215	13 377	6 677	4,1%	4,2%	5,0%	2,6%
Pozostałe	100 080	103 779	93 866	90 069	35,7%	38,5%	35,0%	35,1%
surowcowe	1 543	1 447	847	668	0,6%	0,5%	0,3%	0,3%
aktywów niepublicznych	91 066	93 654	85 664	82 333	32,5%	34,8%	32,0%	32,1%
nieruchomości	2 226	2 206	2 065	2 302	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%
wierzytelności	5 245	6 473	5 291	4 766	1,9%	2,4%	2,0%	1,9%
SUMA	280 500	269 496	267 996	256 837	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18
uniwersalne	68 513	62 360	65 303	67 812	60,8%	59,7%	57,8%	66,0%
skarbowe	27 529	25 549	25 605	14 255	24,4%	24,5%	22,7%	13,9%
korporacyjne	16 571	16 584	22 121	20 723	14,7%	15,9%	19,6%	20,2%
SUMA	112 613	104 492	113 028	102 790	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18
Fundusze rynku kapitałowego	181 963	167 164	174 977	167 437	64,9%	62,0%	65,3%	65,2%
Fundusze rynku niepublicznego	98 537	102 332	93 019	89 401	35,1%	38,0%	34,7%	34,8%
SUMA	280 500	269 496	267 996	256 837	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Kolejny dobry kwartał dla funduszy **akcyjnych**, których wartość aktywów wzrosła o 13%. Rosły aktywa wszystkich grup funduszy w tej kategorii, ale najdynamiczniej w przypadku funduszy **uniwersalnych** (+15%).

Wartość aktywów funduszy **mieszanych** wzrosła o 10% w ostatnim kwartale 2020 roku. Największe znaczenie miał wzrost w grupie funduszy **zrównoważonych** (+10%), **stabilnego wzrostu** (+7%) i **pozostałych** (+12%).

Przełamanie trendu w kategorii funduszy **absolutnej stopy zwrotu**. W czwartym kwartale ich aktywa wzrosły o 4%, choć w skali dwóch ostatnich lat spadek wynosi -21%.

W czwartym kwartale ponownie wzrosła wartość aktywów funduszy **dłużnych** (+9%) oraz **krótkoterminowych dłużnych** (+6%).

Wartość aktywów funduszy **pozostałych** spadła o 4%, przede wszystkim z powodu zaprzestania publikacji danych o funduszach niepublicznych Copernicus Capital TFI, które zakończyło działalność.

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

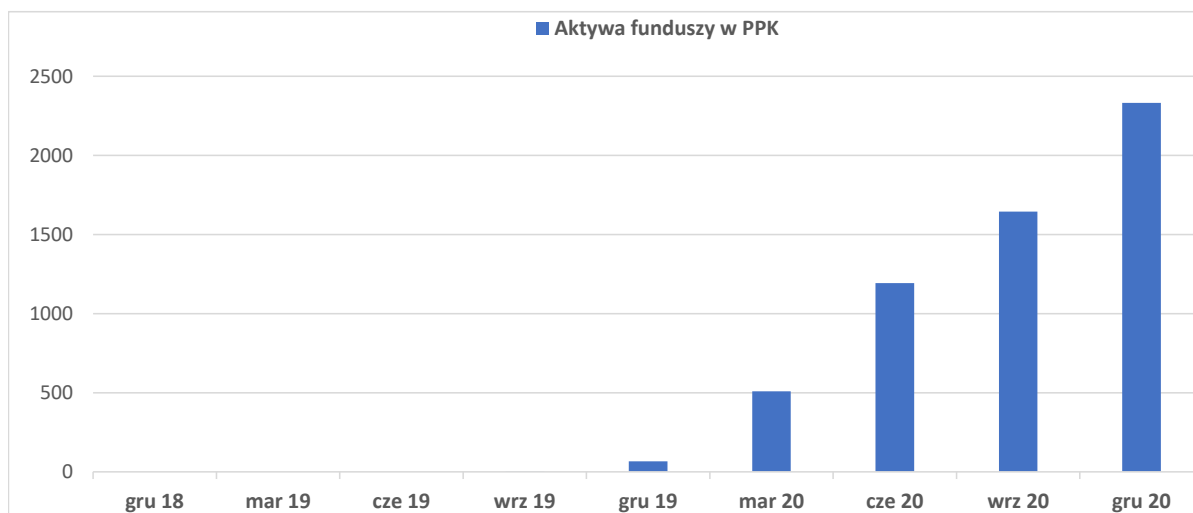
TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18
PKO TFI	33 650	30 953	33 753	35 447	18,5%	18,5%	19,3%	21,2%
NN Investment Partners TFI	21 270	19 384	17 058	13 998	11,7%	11,6%	9,7%	8,4%
Pekao TFI	19 348	18 334	21 581	19 403	10,6%	11,0%	12,3%	11,6%
SANTANDER TFI S.A.	16 169	14 536	16 920	15 057	8,9%	8,7%	9,7%	9,0%
TFI PZU	14 863	13 722	13 087	12 050	8,2%	8,2%	7,5%	7,2%
Aviva Investors Poland TFI	12 969	12 196	12 814	12 898	7,1%	7,3%	7,3%	7,7%
Generali Investments TFI	11 987	11 477	13 002	11 980	6,6%	6,9%	7,4%	7,2%
Investors TFI	8 047	7 511	7 412	7 300	4,4%	4,5%	4,2%	4,4%
Noble Funds TFI	5 275	5 110	5 642	6 123	2,9%	3,1%	3,2%	3,7%
Skarbiec TFI	4 946	3 836	3 109	3 893	2,7%	2,3%	1,8%	2,3%
Millennium TFI	4 568	4 267	4 529	4 222	2,5%	2,6%	2,6%	2,5%
BNP Paribas TFI	4 000	3 365	3 183	1 809	2,2%	2,0%	1,8%	1,1%
TFI Allianz	3 888	3 353	3 294	3 041	2,1%	2,0%	1,9%	1,8%
Quercus TFI	2 819	2 570	2 686	2 517	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
ESALIENS TFI	2 735	2 474	2 506	2 850	1,5%	1,5%	1,4%	1,7%
Ipopema TFI	2 447	2 431	2 253	1 699	1,3%	1,5%	1,3%	1,0%
AXA TFI	2 283	2 060	2 001	1 891	1,3%	1,2%	1,1%	1,1%
Rockbridge TFI	1 940	1 831	2 107	2 844	1,1%	1,1%	1,2%	1,7%
Amundi TFI	1 680	1 478	1 486	1 393	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%
Alior TFI	1 139	917	790	152	0,6%	0,5%	0,5%	0,1%
Caspar TFI	1 130	967	732	512	0,6%	0,6%	0,4%	0,3%
MetLife TFI	1 113	1 065	1 167	1 265	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%
AgioFunds TFI	931	785	676	773	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%
Opera TFI	890	843	977	997	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%
Superfund TFI	348	261	246	309	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%
Insignis TFI	289	267	337	353	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Provide TFI	241	252	231	239	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	231	152	233	288	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
TFI AGRO	220	223	293	314	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
BPS TFI	214	239	211	202	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
OPOKA TFI	182	162	165	215	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	113	112	0	0	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	25	23	40	70	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PFR TFI	10	7	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Lartiq TFI	0	0	394	739	0,0%	0,0%	0,2%	0,4%
ALTUS TFI	0	0	45	279	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
Copernicus Capital TFI	0	0	15	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Riviera TFI	0	0	0	227	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	0	60	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CORUM TFI	0	0	0	24	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	181 963	167 164	174 977	167 437	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			
	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18
Ipopema TFI	54 657	56 736	57 382	51 746	55,5%	55,4%	61,7%	57,9%
PFR TFI	9 348	9 039	0	0	9,5%	8,8%	0,0%	0,0%
TFI PZU	8 574	8 376	8 127	7 743	8,7%	8,2%	8,7%	8,7%
Forum TFI	7 377	7 377	6 660	6 051	7,5%	7,2%	7,2%	6,8%
AgioFunds TFI	7 114	5 731	5 505	5 975	7,2%	5,6%	5,9%	6,7%
BPS TFI	3 575	2 432	0	0	3,6%	2,4%	0,0%	0,0%
MCI Capital TFI	2 343	2 213	2 246	2 154	2,4%	2,2%	2,4%	2,4%
Investors TFI	1 913	1 883	1 862	1 708	1,9%	1,8%	2,0%	1,9%
EQUES Investment TFI	1 013	1 000	1 121	1 136	1,0%	1,0%	1,2%	1,3%
Mount TFI	680	675	0	0	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%
Rockbridge TFI	577	609	525	119	0,6%	0,6%	0,6%	0,1%
Noble Funds TFI	538	528	451	743	0,5%	0,5%	0,5%	0,8%
Intrum TFI	443	377	294	271	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
PKO TFI	186	175	167	147	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	154	128	181	498	0,2%	0,1%	0,2%	0,6%
TFI AGRO	34	87	109	102	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Alior TFI	6	10	86	0	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Opera TFI	4	4	7	10	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	4 953	7 620	6 991	0,0%	4,8%	8,2%	7,8%
Lartiq TFI	0	0	457	807	0,0%	0,0%	0,5%	0,9%
ALTUS TFI	0	0	220	1 842	0,0%	0,0%	0,2%	2,1%
Best TFI	0	0	0	1 287	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	0	42	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Quercus TFI	0	0	0	23	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Baltic Capital TFI	0	0	0	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	98 537	102 332	93 019	89 401	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			
	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18	gru 20	wrz 20	gru 19	gru 18
PKO TFI	959,4	678,5	27,5	0	41,1%	41,3%	41,6%	0,0%
TFI PZU	390,6	273,2	8,7	0	16,7%	16,6%	13,1%	0,0%
NN Investment Partners TFI	236,6	169,1	10,3	0	10,1%	10,3%	15,6%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	165,6	115,4	3,6	0	7,1%	7,0%	5,5%	0,0%
AXA TFI	110,6	77,3	4,6	0	4,7%	4,7%	7,0%	0,0%
Pekao TFI	86,2	59,9	0,0	0	3,7%	3,6%	0,0%	0,0%
TFI Allianz	83,9	60,5	2,4	0	3,6%	3,7%	3,6%	0,0%
Investors TFI	72,9	51,1	1,6	0	3,1%	3,1%	2,5%	0,0%
SANTANDER TFI S.A.	52,9	37,7	2,4	0	2,3%	2,3%	3,7%	0,0%
BNP Paribas TFI	49,2	35,7	0,0	0	2,1%	2,2%	0,0%	0,0%
Generali Investments TFI	47,3	33,0	1,9	0	2,0%	2,0%	3,0%	0,0%
ESALIENS TFI	40,4	26,6	1,7	0	1,7%	1,6%	2,5%	0,0%
Millennium TFI	20,5	15,0	1,2	0	0,9%	0,9%	1,8%	0,0%
PFR TFI	10,5	7,3	0,0	0	0,5%	0,4%	0,0%	0,0%
Skarbiec TFI	5,3	3,5	0,1	0	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%
BPS TFI	0,1	0,1	0,0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	2 332	1 644	66	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