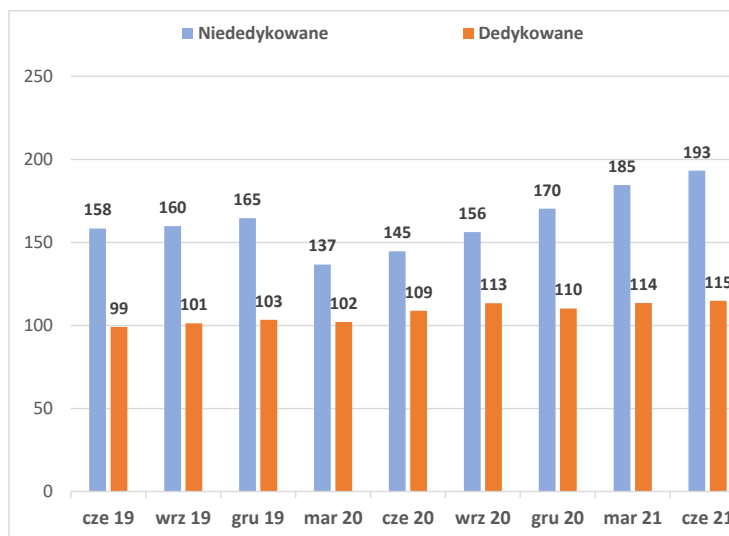
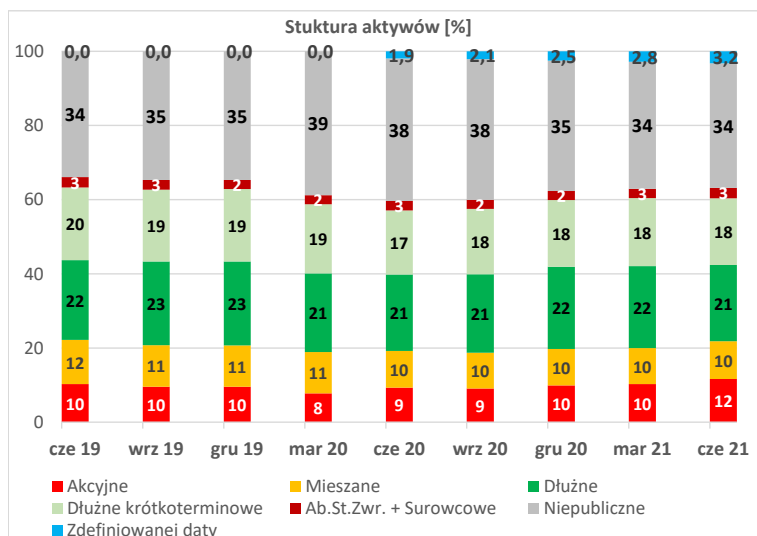


W drugim kwartale 2021 aktywa całego rynku wzrosły o +10 mld (+3,4%). Wzrost za okres pierwszego półrocza 2021 to +27,6 mld (+9,8%). Od wywołanego wybuchem pandemii koronawirusa spadku poziomu aktywów w marcu 2020 rynek wzrósł o +69,3 mld (+29%).

Wartość aktywów funduszy z obydwu rynków przekroczyła poziom 308 mld. Aktywa funduszy kapitałowych osiągnęły wartość 205 mld.

Kwartalny wzrost aktywów **ryнку kapitałowego** to +8,5 mld (+4,3%), zaś **ryнку niepublicznego** +1,5 mld (+1,5%). Od marca 2020 wzrosły to odpowiednio +58,4 mld (+40%) i +10,9 mld (+11,7%).

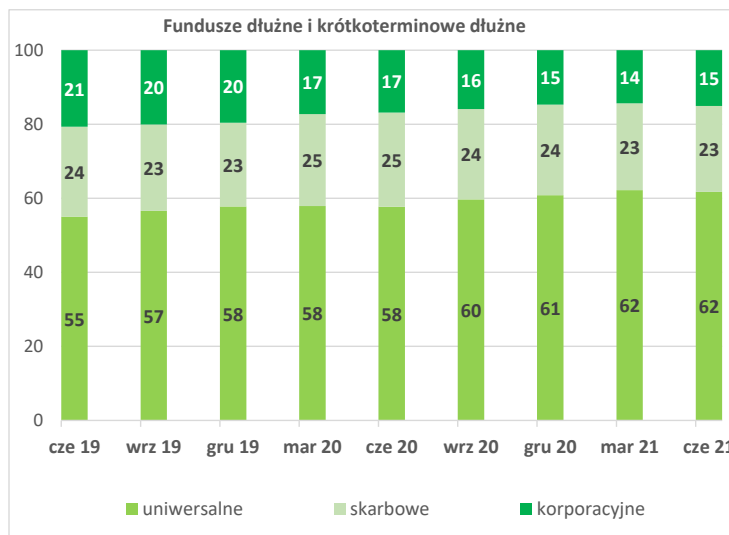
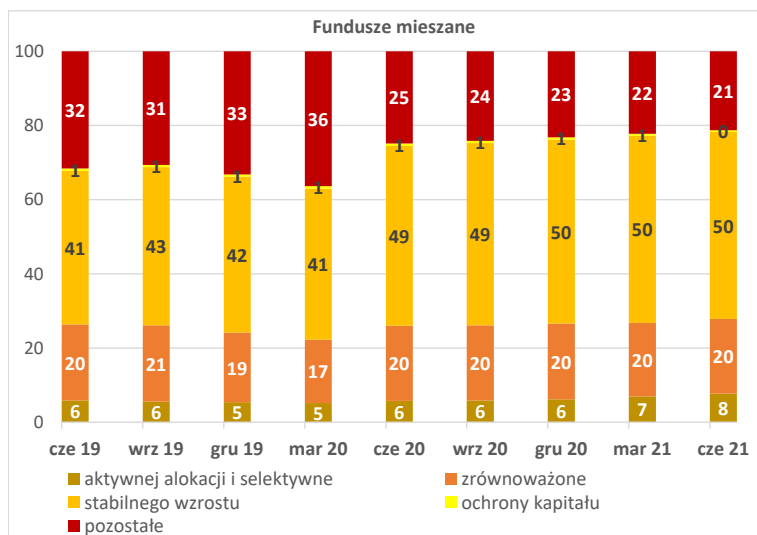
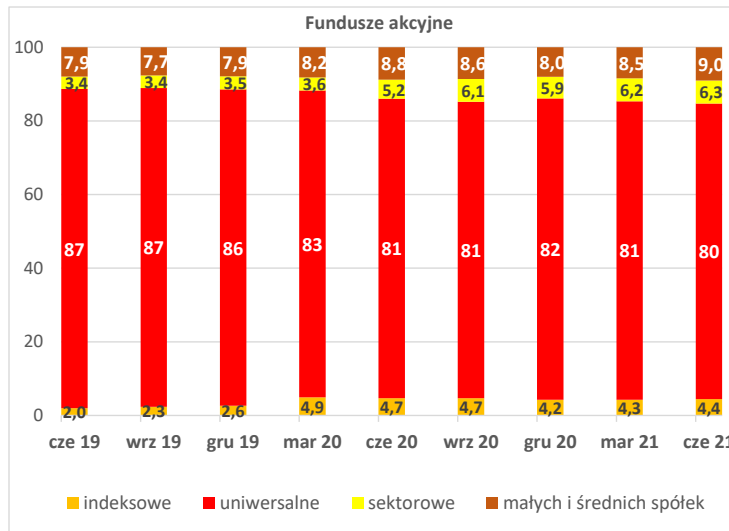
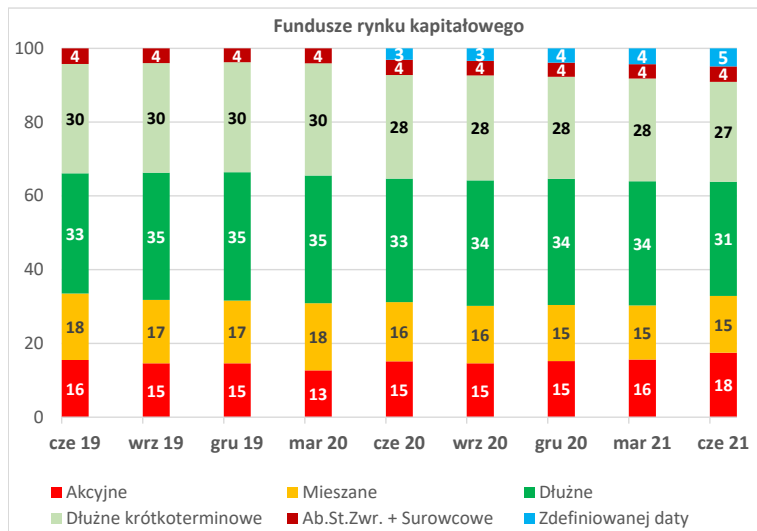
W ostatnim kwartale zmianie uległa struktura aktywów funduszy inwestycyjnych. Udział funduszy akcyjnych wzrósł o +2pp. Zmalał z kolei udział funduszy dłużnych (-1pp.).



Wszystkie dane prezentowane w PLN mld. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

Fundusze rynku kapitałowego obejmują fundusze akcyjne, mieszane, dłużne, absolutnej stopy zwrotu, surowcowe i zdefiniowanej daty. 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 2021 w strukturze aktywów funduszy **ryнку kapitałowego** umocniła się pozycja funduszy **akcyjnych** (+2 pp.) i **zdefiniowanej daty** (+1 pp.). Spadł z kolei udział funduszy **dłużnych** (-3 pp.) oraz **krótkoterminowych dłużnych** (-1 pp.).

W kategorii funduszy akcyjnych nieznacznie spadł udział funduszy **uniwersalnych** (-1 pp.) z korzyścią dla funduszy z mniejszych grup. W skali ostatnich dwóch lat ten spadek jest już bardziej znaczny (-7 pp.).

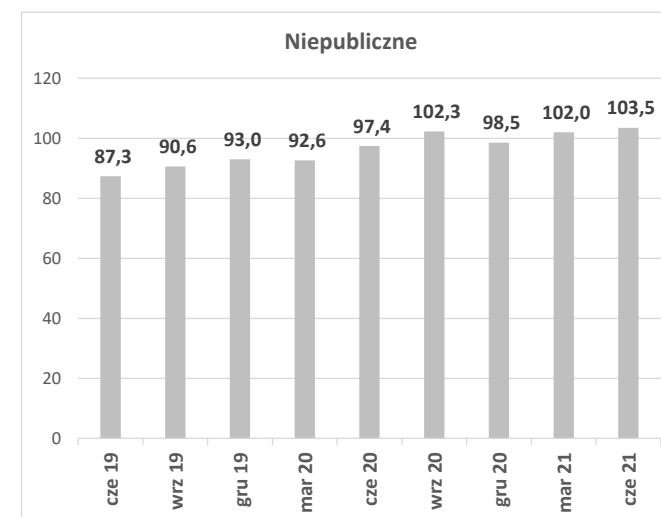
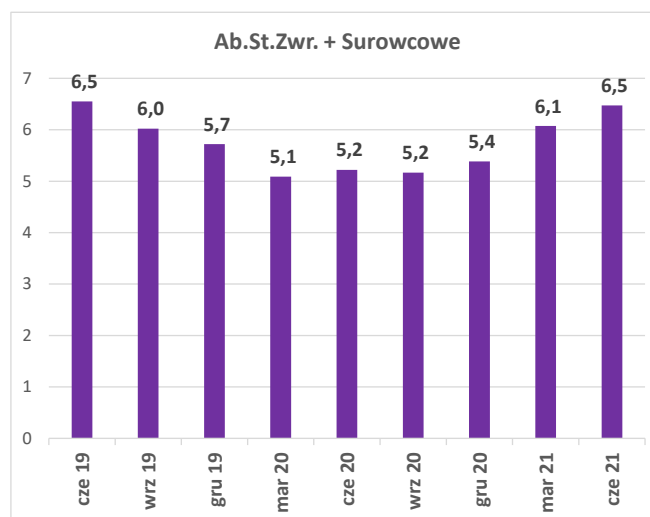
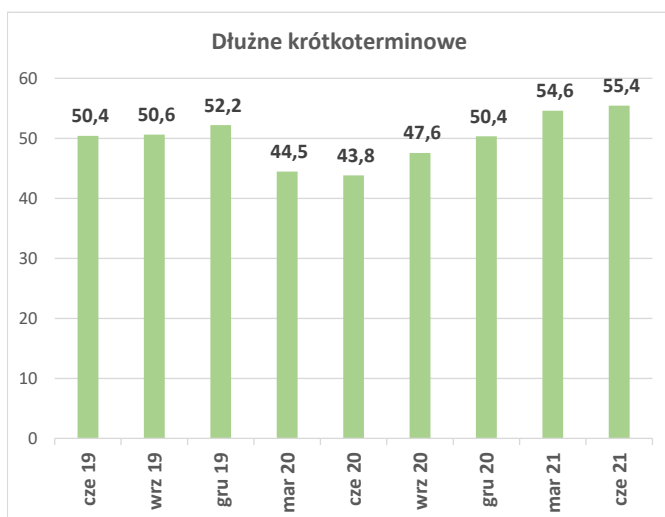
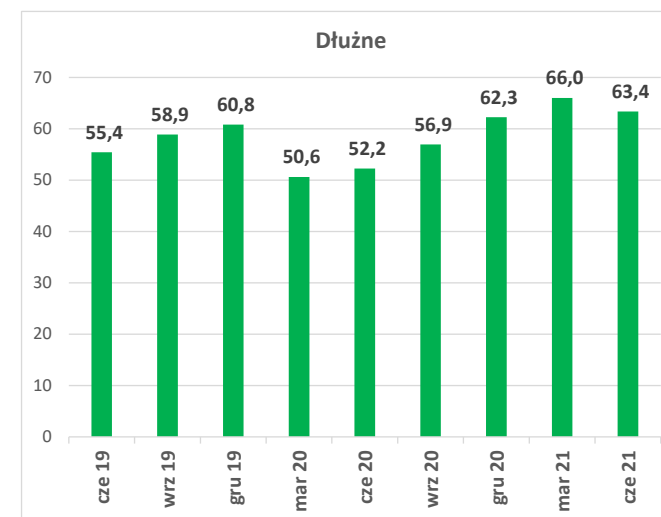
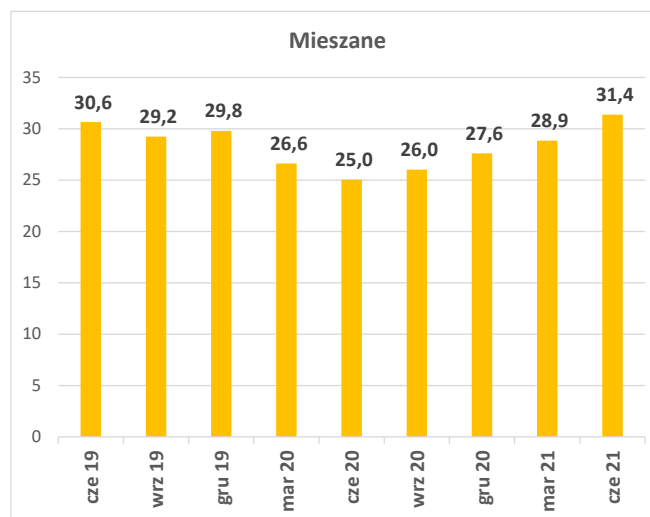
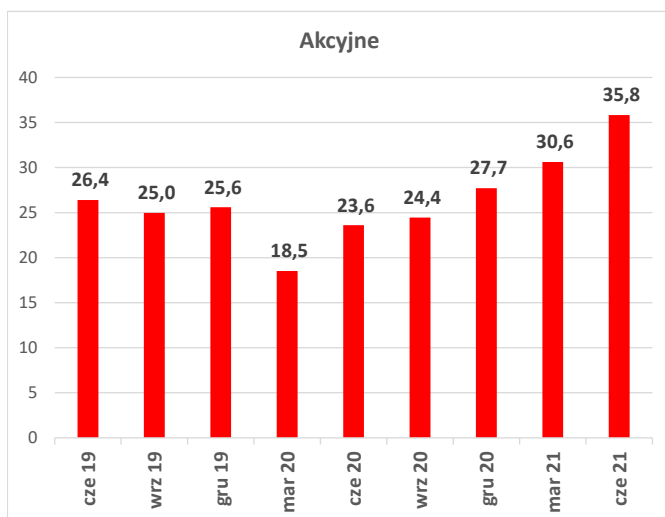
Po wyodrębnieniu nowej kategorii inwestycyjnej dla funduszy zdefiniowanej daty zmniejszył się udział funduszy **mieszanych pozostałych**.

W kategorii funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych** w drugim kwartale 2021 wyhamował spadek udziału funduszy korporacyjnych (+1 pp.). W ostatnim kwartale udziały funduszy uniwersalnych i skarbowych pozostały na niezmiennym poziomie.

Wszystkie dane prezentowane w PLN mld. Kategoria Pozostałe zawiera fundusze private equity, sekurytyzacyjne i nieruchomości

Fundusze rynku kapitałowego obejmują fundusze akcyjne, mieszane, dłużne, absolutnej stopy zwrotu, surowcowe i zdefiniowanej daty. 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 i nieruchomości
 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 21	mar 21	cze 20	cze 19	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19
Absolutnej stopy zwrotu	6 472	6 074	5 220	6 549	2,1%	2,0%	2,1%	2,5%
Akcyjne	35 833	30 618	23 604	26 404	11,6%	10,3%	9,3%	10,3%
uniwersalne	28 771	24 811	19 197	22 890	9,3%	8,3%	7,6%	8,9%
indeksowe	1 584	1 313	1 107	523	0,5%	0,4%	0,4%	0,2%
małych i średnich spółek	3 238	2 593	2 084	2 097	1,1%	0,9%	0,8%	0,8%
sektorowe	2 240	1 900	1 216	895	0,7%	0,6%	0,5%	0,3%
Mieszane	31 386	28 852	25 040	30 647	10,2%	9,7%	9,9%	11,9%
aktywnej alokacji i selektywne	2 412	1 993	1 440	1 794	0,8%	0,7%	0,6%	0,7%
zrównoważone	6 324	5 731	5 066	6 282	2,1%	1,9%	2,0%	2,4%
stabilnego wzrostu	15 818	14 561	12 151	12 698	5,1%	4,9%	4,8%	4,9%
ochrony kapitału	156	159	164	187	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
pozostałe	6 676	6 408	6 220	9 686	2,2%	2,1%	2,5%	3,8%
Zdefiniowanej daty	10 009	8 450	4 851	0	3,2%	2,8%	1,9%	0,0%
PPK	4 440	3 273	1 193	0	1,4%	1,1%	0,5%	0,0%
pozostałe	5 569	5 177	3 657	0	1,8%	1,7%	1,4%	0,0%
Surowcowe	2 066	1 495	1 161	695	0,7%	0,5%	0,5%	0,3%
Dłużne	63 390	66 012	52 243	55 437	20,6%	22,1%	20,6%	21,5%
uniwersalne	30 109	32 142	22 967	23 100	9,8%	10,8%	9,1%	9,0%
skarbowe	15 382	16 595	13 116	10 448	5,0%	5,6%	5,2%	4,1%
korporacyjne	17 900	17 275	16 160	21 888	5,8%	5,8%	6,4%	8,5%
Dłużne krótkoterminowe	55 442	54 590	43 833	50 413	18,0%	18,3%	17,3%	19,6%
uniwersalne	43 236	42 893	32 506	35 142	14,0%	14,4%	12,8%	13,6%
skarbowe	12 206	11 697	11 327	15 271	4,0%	3,9%	4,5%	5,9%
Pozostałe	103 497	101 997	97 436	87 341	33,6%	34,2%	38,5%	33,9%
aktywów niepublicznych	98 459	96 920	89 035	80 158	32,0%	32,5%	35,1%	31,1%
nieruchomości	511	513	2 097	2 072	0,2%	0,2%	0,8%	0,8%
wierzytelności	4 526	4 565	6 304	5 111	1,5%	1,5%	2,5%	2,0%
SUMA	308 095	298 088	253 388	257 486	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19
uniwersalne	73 345	75 035	55 473	58 242	61,7%	62,2%	57,7%	55,0%
skarbowe	27 587	28 293	24 443	25 719	23,2%	23,5%	25,4%	24,3%
korporacyjne	17 900	17 275	16 160	21 888	15,1%	14,3%	16,8%	20,7%
SUMA	118 832	120 603	96 076	105 850	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19
Fundusze rynku kapitałowego	204 599	196 092	155 952	170 145	66,4%	65,8%	61,5%	66,1%
Fundusze rynku niepublicznego	103 497	101 997	97 436	87 341	33,6%	34,2%	38,5%	33,9%
SUMA	308 095	298 088	253 388	257 486	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

W ujęciu kwotowym największy kwartalny wzrost aktywów stał się udziałem funduszy **akcyjnych** (+5,2 mld), natomiast w ujęciu procentowym było to 17%. Rocznie WAN tej kategorii powiększył się o +12,2 mld (+52%), w czym największy udział miały fundusze **uniwersalne**: +9,6 mld (+43%).

W drugim kwartale 2021 aktywa funduszy **mieszanych** wzrosły o +2,5 mld (+9%). Na przestrzeni ostatnich dwunastu miesięcy ich aktywa urosły o +6,3 mld (+25%). Kwotowo największy roczny wzrost odnotowały fundusze **stabilnego wzrostu**: +3,7 mld (+30%).

Dzięki regularnym wpłatom rosną aktywa funduszy **zdefiniowanej daty**. W drugim kwartale wzrosły o +1,6 mld (+18%), natomiast w skali jednego roku o +5,2 mld (+106%).

W ślad za funduszami akcyjnymi rozwija się rynek funduszy **absolutnej stopy zwrotu** oraz **surowcowych**. Roczne zmiany ich WAN to odpowiednio +1,3 mld (+24%) i +0,9 mld (+78 %).

Mniejsze zainteresowanie inwestorów przekłada się na wartość aktywów funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych**. Te pierwsze w pierwszym kwartale straciły -2,6 mld (-4%). Wartość funduszy dłużnych krótkoterminowych z kolei wzrosła o +0,9 mld (+2%), ale nie skompensowała spadku aktywów funduszy dłużnych.

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.izfia.pl

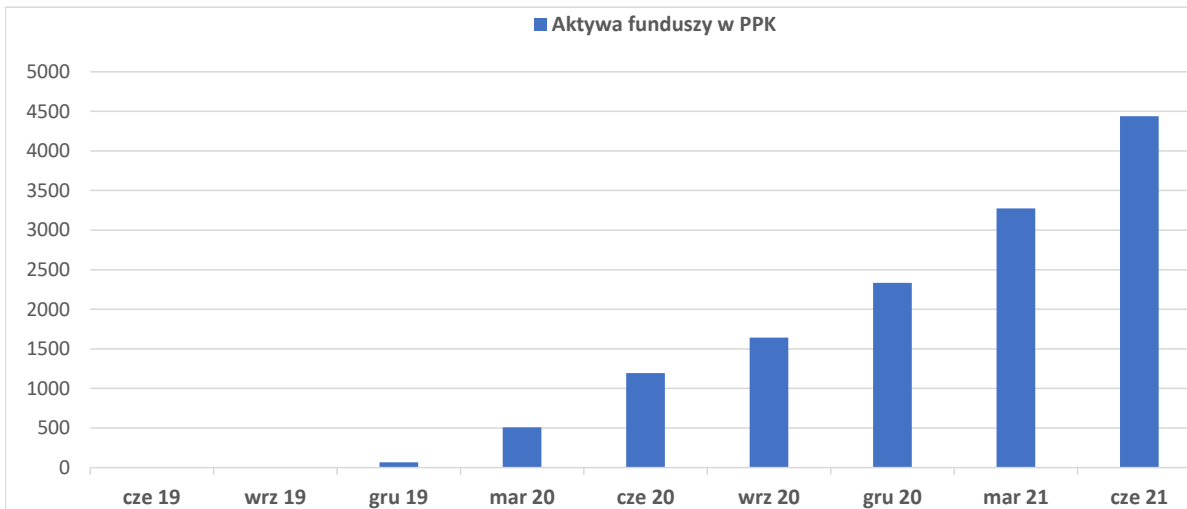
TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19
PKO TFI	39 180	37 401	28 911	34 679	19,1%	19,1%	18,5%	20,4%
NN Investment Partners TFI	23 399	22 282	17 729	15 421	11,4%	11,4%	11,4%	9,1%
Pekao TFI	21 422	20 804	17 389	20 403	10,5%	10,6%	11,2%	12,0%
SANTANDER TFI S.A.	18 850	17 933	13 065	15 841	9,2%	9,1%	8,4%	9,3%
TFI PZU	16 207	15 511	13 419	12 824	7,9%	7,9%	8,6%	7,5%
Aviva Investors Poland TFI	13 731	13 158	12 222	12 724	6,7%	6,7%	7,8%	7,5%
Generali Investments TFI	13 135	12 817	10 775	12 169	6,4%	6,5%	6,9%	7,2%
Investors TFI	8 861	8 582	6 612	7 316	4,3%	4,4%	4,2%	4,3%
Skarbiec TFI	5 647	5 441	3 268	3 399	2,8%	2,8%	2,1%	2,0%
Noble Funds TFI	5 445	5 424	5 072	5 804	2,7%	2,8%	3,3%	3,4%
Millennium TFI	5 251	4 943	3 771	4 569	2,6%	2,5%	2,4%	2,7%
BNP Paribas TFI	4 980	4 661	2 618	2 416	2,4%	2,4%	1,7%	1,4%
TFI Allianz	4 460	4 150	3 252	3 261	2,2%	2,1%	2,1%	1,9%
Quercus TFI	3 858	3 387	2 349	2 500	1,9%	1,7%	1,5%	1,5%
ESALIENS TFI	3 030	2 896	2 381	2 899	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%
UNIQA TFI	2 518	2 457	1 924	2 111	1,2%	1,3%	1,2%	1,2%
Ipopema TFI	2 389	2 544	2 303	1 730	1,2%	1,3%	1,5%	1,0%
Rockbridge TFI	1 954	1 964	1 777	2 146	1,0%	1,0%	1,1%	1,3%
Amundi TFI	1 864	1 823	1 324	1 471	0,9%	0,9%	0,8%	0,9%
Alior TFI	1 526	1 351	634	340	0,7%	0,7%	0,4%	0,2%
Caspar TFI	1 317	1 223	878	634	0,6%	0,6%	0,6%	0,4%
MetLife TFI	1 266	1 169	1 078	1 194	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%
AgioFunds TFI	1 221	1 111	750	698	0,6%	0,6%	0,5%	0,4%
Opera TFI	852	883	857	999	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%
Superfund TFI	446	401	230	260	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%
Baltic Capital TFI	360	326	188	237	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	309	340	0	0	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
BPS TFI	251	250	213	238	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
OPOKA TFI	245	215	163	188	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
TFI AGRO	228	227	236	298	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Insignis TFI	210	255	310	337	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Mount TFI	143	125	0	0	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	28	25	20	68	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PFR TFI	19	14	5	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Provide TFI	0	0	215	236	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Copernicus Capital TFI	0	0	14	7	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Lartiq TFI	0	0	0	572	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
ALTUS TFI	0	0	0	104	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	0	51	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	204 599	196 092	155 952	170 145	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 21	mar 21	cze 20	cze 19	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19
Ipopema TFI	55 226	57 206	55 438	50 507	53,4%	56,1%	56,9%	57,8%
PFR TFI	12 575	9 755	8 461	0	12,2%	9,6%	8,7%	0,0%
TFI PZU	9 221	9 098	8 291	7 903	8,9%	8,9%	8,5%	9,0%
Forum TFI	8 198	8 198	7 377	7 334	7,9%	8,0%	7,6%	8,4%
AgioFunds TFI	6 222	6 134	5 615	5 795	6,0%	6,0%	5,8%	6,6%
BPS TFI	3 677	3 680	0	0	3,6%	3,6%	0,0%	0,0%
MCI Capital TFI	2 758	2 418	2 200	2 064	2,7%	2,4%	2,3%	2,4%
Investors TFI	1 974	1 850	1 814	1 703	1,9%	1,8%	1,9%	2,0%
EQUES Investment TFI	925	960	1 008	1 107	0,9%	0,9%	1,0%	1,3%
Mount TFI	680	685	0	0	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%
Rockbridge TFI	563	572	630	515	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%
Noble Funds TFI	483	508	434	552	0,5%	0,5%	0,4%	0,6%
Intrum TFI	467	444	319	262	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%
Skarbiec TFI	301	266	154	272	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%
PKO TFI	182	179	172	142	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	34	34	89	106	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Alior TFI	6	6	28	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Opera TFI	5	5	6	8	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	5 399	8 130	0,0%	0,0%	5,5%	9,3%
Lartiq TFI	0	0	0	601	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%
ALTUS TFI	0	0	0	301	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
TFI Capital Partners S.A.	0	0	0	32	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Baltic Capital TFI	0	0	0	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Best TFI	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	103 497	101 997	97 436	87 341	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 21	mar 21	cze 20	cze 19	cze 21	mar 21	cze 20	cze 19
PKO TFI	1 763	1 325	495	0	39,7%	40,5%	41,5%	0,0%
TFI PZU	822	570	197	0	18,5%	17,4%	16,5%	0,0%
NN Investment Partners TFI	400	314	120	0	9,0%	9,6%	10,0%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	329	240	83	0	7,4%	7,3%	7,0%	0,0%
UNIQA TFI	205	154	59	0	4,6%	4,7%	4,9%	0,0%
Pekao TFI	194	130	43	0	4,4%	4,0%	3,6%	0,0%
TFI Allianz	164	121	42	0	3,7%	3,7%	3,5%	0,0%
Investors TFI	138	101	38	0	3,1%	3,1%	3,2%	0,0%
SANTANDER TFI S.A.	97	73	29	0	2,2%	2,2%	2,4%	0,0%
BNP Paribas TFI	90	67	27	0	2,0%	2,1%	2,3%	0,0%
Generali Investments TFI	87	66	24	0	2,0%	2,0%	2,0%	0,0%
ESALIENS TFI	79	58	19	0	1,8%	1,8%	1,6%	0,0%
Millennium TFI	38	28	11	0	0,9%	0,9%	0,9%	0,0%
PFR TFI	19	14	5	0	0,4%	0,4%	0,4%	0,0%
Skarbiec TFI	14	9	2	0	0,3%	0,3%	0,2%	0,0%
BPS TFI	2	0,8	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	4 440	3 273	1 193	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