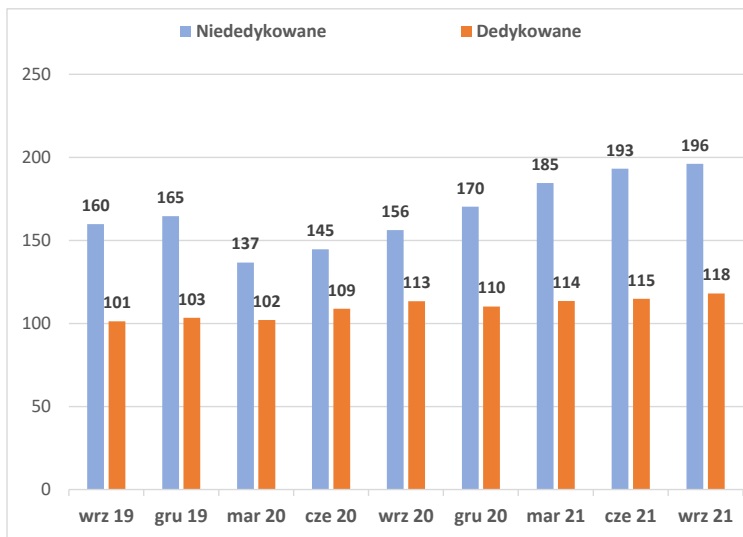
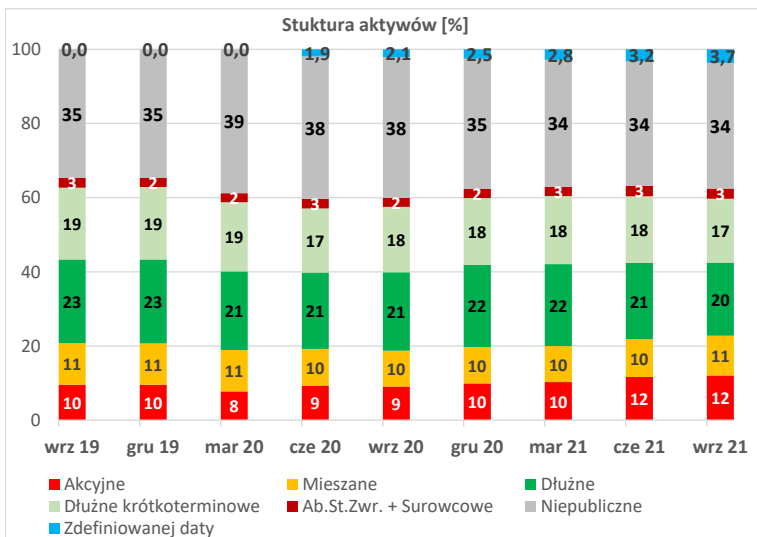


W trzecim kwartale 2021 aktywa całego rynku wzrosły o +6 mld (+2%). Wzrost od początku roku to +33,6 mld (+12%).

Wartość aktywów funduszy z obydwu rynków wyniosła 314 mld. Aktywa funduszy **kapitałowych** osiągnęły wartość 208 mld, natomiast WAN funduszy **rynku niepublicznego** to 106 mld.

Kwartalny wzrost aktywów **rynku kapitałowego** to +3 mld (+1,5%), zaś **rynku niepublicznego** +3 mld (+2,9%). Od początku roku pierwszy rynek wzrósł o +25,7 mld (+14,1%), natomiast drugi o +7,9 mld (+8,1%).

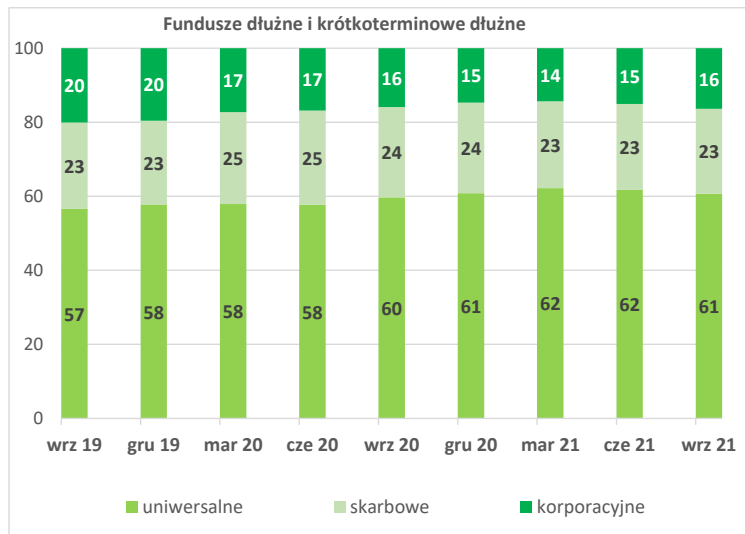
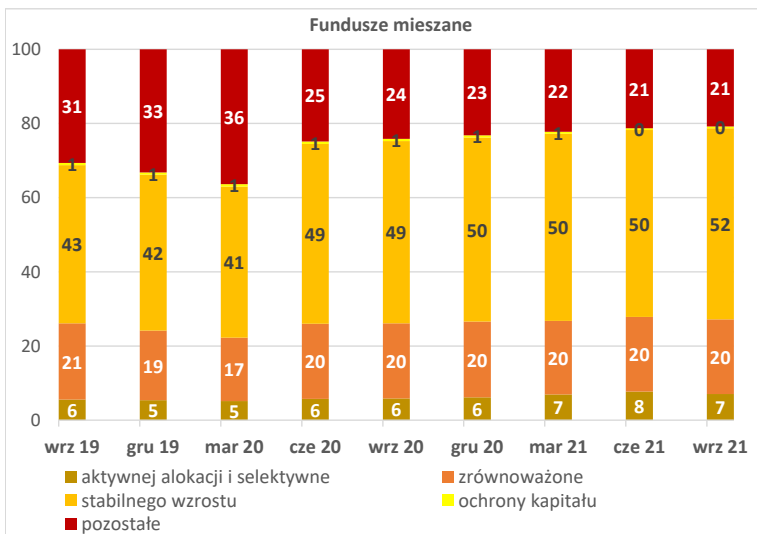
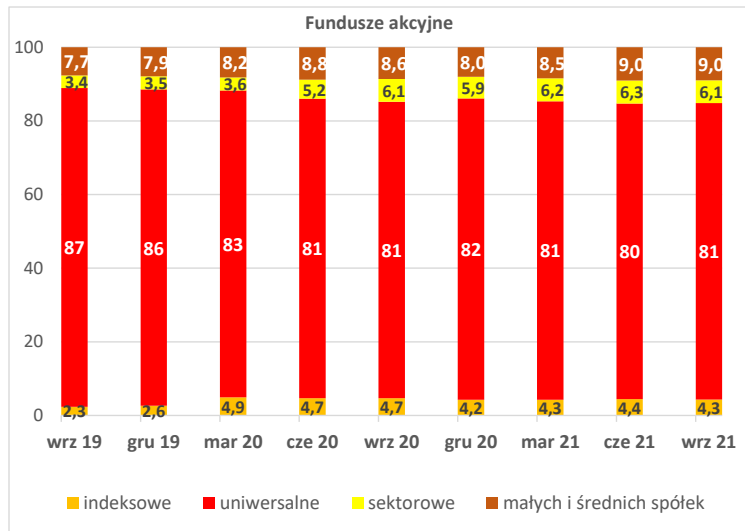
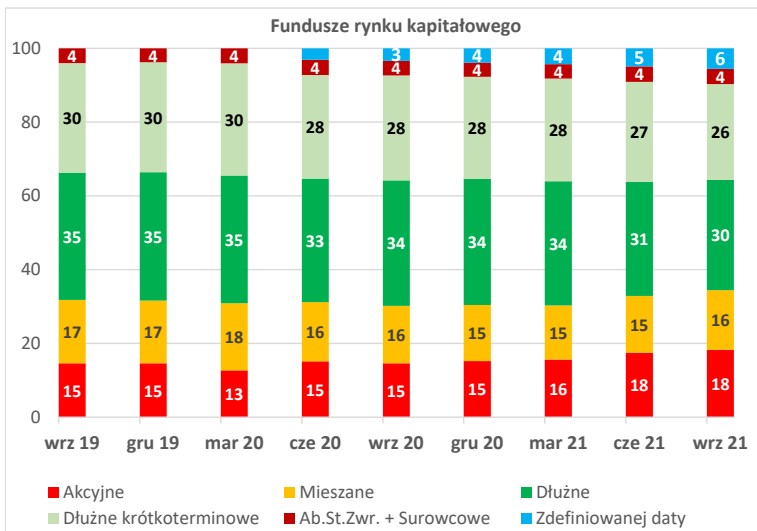
W ostatnim kwartale zmianie uległa struktura aktywów funduszy inwestycyjnych. Fundusze inwestujące w akcje zyskują kosztem funduszy dłużnych. Udział funduszy rynku niepublicznego utrzymał się na tym samym poziomie.



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](http://www.izfa.pl)



Trzeci kwartał 2021 przyniósł umocnienie udziałów w rynku funduszy o charakterze udziałowym. Wzrosło znaczenie funduszy **mieszanych** (+1pp.) oraz **zdefiniowanej daty** (+1pp.). Tym samym zmalały udziały funduszy **dłużnych** (-1pp.) i **krótkoterminowych dłużnych** (-1pp.). O ile na koniec września 2019 relacja funduszy **dłużnych** do **udziałowych** wyniosła 65:35, o tyle dwa lata później ten stosunek to już 56:44.

W kategorii funduszy akcyjnych nieznacznie umocniły się fundusze **uniwersalne** (+1 pp.). Wyhamował wzrost udziału funduszy **akcji małych i średnich spółek**, a fundusze **indeksowe** i **sektorowe** nieznacznie się osłabiły.

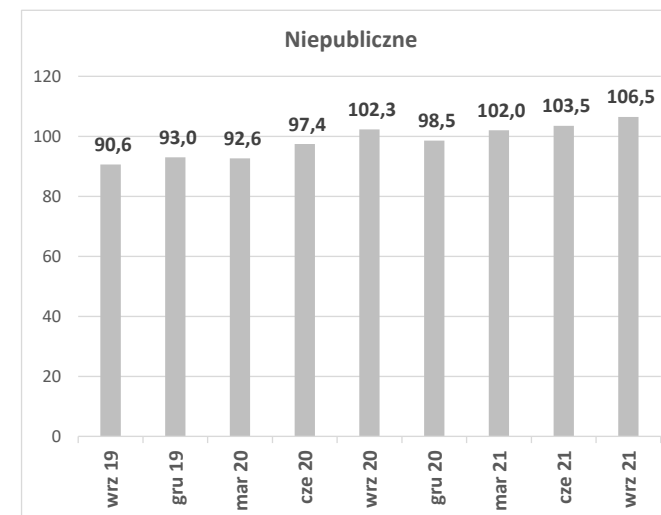
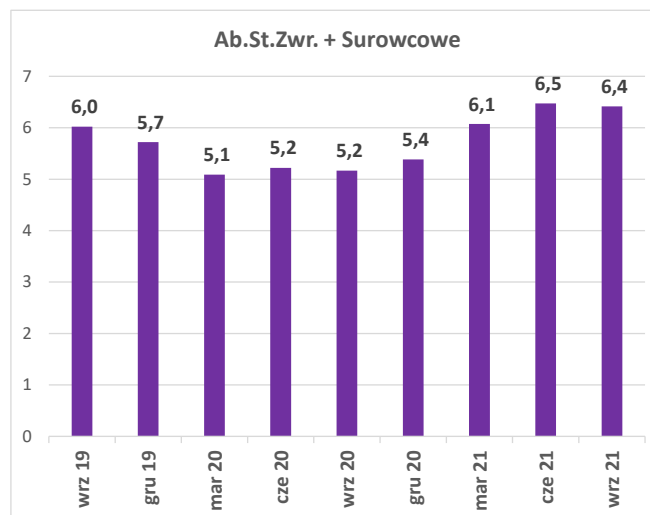
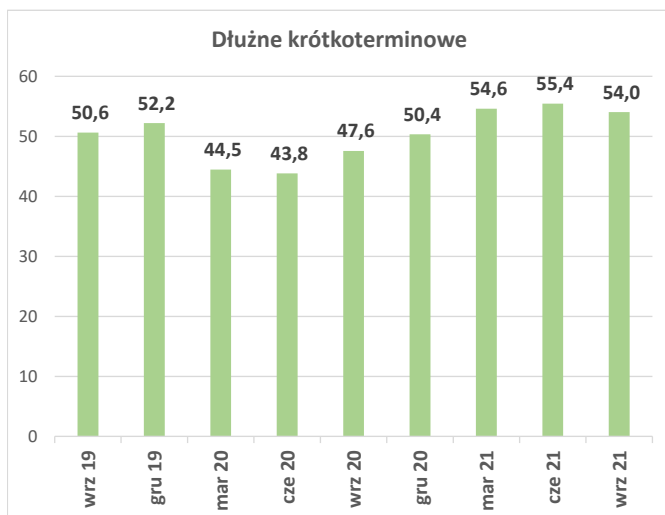
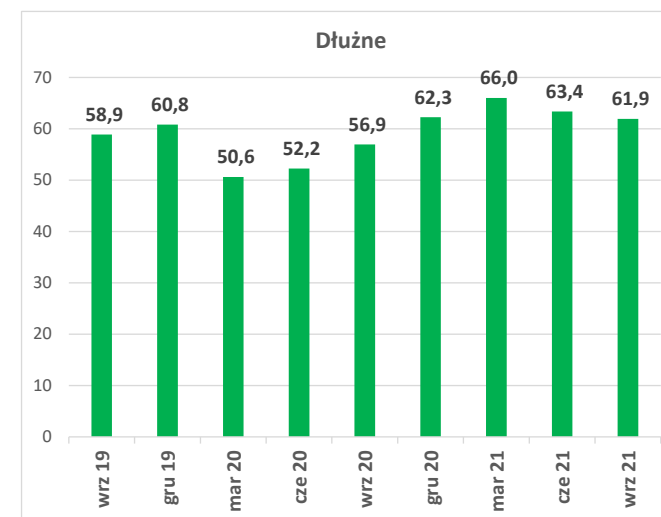
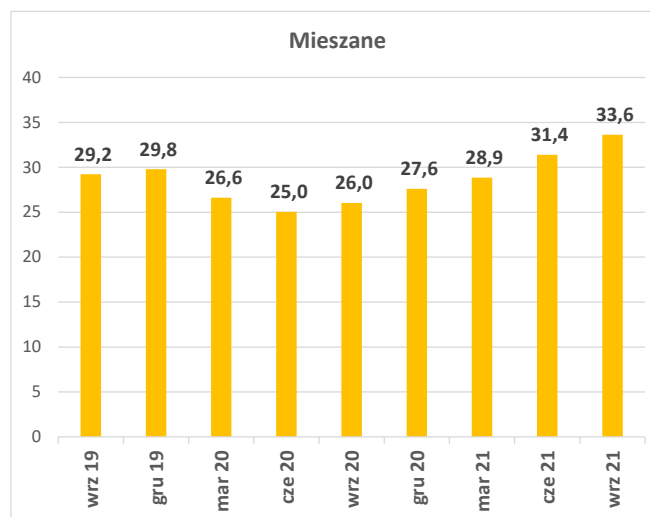
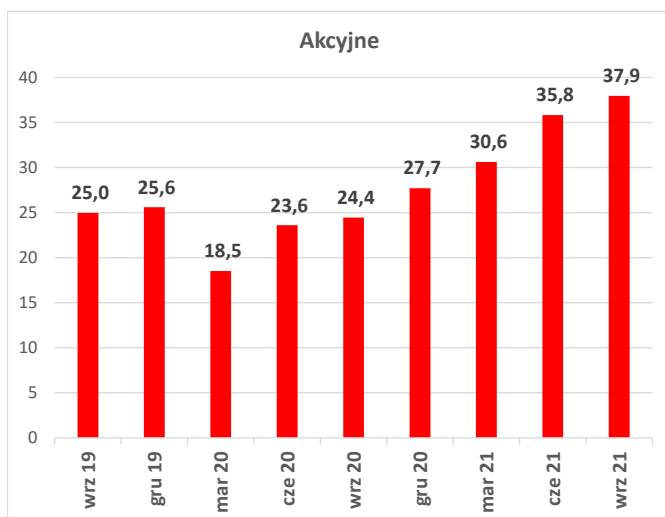
W kategorii funduszy **mieszanych** w trzecim kwartale nastąpił wzrost udziału funduszy **stabilnego wzrostu** (+2pp.).

W kategorii funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych** w trzecim kwartale 2021 o 1pp. wzrósł udział funduszy **korporacyjnych**. Udział funduszy **skarbowych** pozostał na niezmiennym poziomie, spadł natomiast udział funduszy o profilu **uniwersalnym** (-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](http://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](http://www.izfa.pl)

Profil	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19
<b>Absolutnej stopy zwrotu</b>	<b>6 415</b>	<b>6 472</b>	<b>5 165</b>	<b>6 020</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,3%</b>
<b>Akcyjne</b>	<b>37 946</b>	<b>35 833</b>	<b>24 448</b>	<b>24 956</b>	<b>12,1%</b>	<b>11,6%</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,6%</b>
uniwersalne	30 564	28 771	19 687	21 610	9,7%	9,3%	7,3%	8,3%
indeksowe	1 637	1 584	1 150	582	0,5%	0,5%	0,4%	0,2%
małych i średnich spółek	3 416	3 238	2 113	1 913	1,1%	1,1%	0,8%	0,7%
sektorowe	2 328	2 240	1 499	851	0,7%	0,7%	0,6%	0,3%
<b>Mieszane</b>	<b>33 616</b>	<b>31 386</b>	<b>26 033</b>	<b>29 227</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,7%</b>	<b>11,2%</b>
aktywnej alokacji i selektywne	2 367	2 412	1 533	1 618	0,8%	0,8%	0,6%	0,6%
zrównoważone	6 767	6 324	5 262	6 015	2,2%	2,1%	2,0%	2,3%
stabilnego wzrostu	17 334	15 818	12 798	12 459	5,5%	5,1%	4,7%	4,8%
ochrony kapitału	152	156	161	173	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
pozostałe	6 997	6 676	6 279	8 963	2,2%	2,2%	2,3%	3,4%
<b>Zdefiniowanej daty</b>	<b>11 474</b>	<b>10 009</b>	<b>5 651</b>	<b>0</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,0%</b>
PPK	5 548	4 440	1 644	0	1,8%	1,4%	0,6%	0,0%
pozostałe	5 926	5 569	4 007	0	1,9%	1,8%	1,5%	0,0%
<b>Surowcowe</b>	<b>2 223</b>	<b>2 066</b>	<b>1 447</b>	<b>790</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Dłużne</b>	<b>61 944</b>	<b>63 390</b>	<b>56 948</b>	<b>58 876</b>	<b>19,7%</b>	<b>20,6%</b>	<b>21,1%</b>	<b>22,5%</b>
uniwersalne	28 435	30 109	26 031	25 335	9,1%	9,8%	9,7%	9,7%
skarbowe	14 500	15 382	14 334	11 554	4,6%	5,0%	5,3%	4,4%
korporacyjne	19 008	17 900	16 584	21 986	6,1%	5,8%	6,2%	8,4%
<b>Dłużne krótkoterminowe</b>	<b>54 026</b>	<b>55 442</b>	<b>47 570</b>	<b>50 636</b>	<b>17,2%</b>	<b>18,0%</b>	<b>17,6%</b>	<b>19,4%</b>
uniwersalne	41 993	43 236	36 355	36 639	13,4%	14,0%	13,5%	14,0%
skarbowe	12 033	12 206	11 215	13 997	3,8%	4,0%	4,2%	5,4%
<b>Pozostałe</b>	<b>106 487</b>	<b>103 497</b>	<b>102 332</b>	<b>90 595</b>	<b>33,9%</b>	<b>33,6%</b>	<b>38,0%</b>	<b>34,7%</b>
aktywów niepublicznych	101 462	98 459	93 654	83 452	32,3%	32,0%	34,7%	32,0%
nieruchomości	520	511	2 206	2 058	0,2%	0,2%	0,8%	0,8%
wierzytelności	4 504	4 526	6 473	5 085	1,4%	1,5%	2,4%	1,9%
<b>SUMA</b>	<b>314 129</b>	<b>308 095</b>	<b>269 595</b>	<b>261 099</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19
uniwersalne	70 428	73 345	62 386	61 974	60,7%	61,7%	59,7%	56,6%
skarbowe	26 533	27 587	25 549	25 551	22,9%	23,2%	24,4%	23,3%
korporacyjne	19 008	17 900	16 584	21 986	16,4%	15,1%	15,9%	20,1%
<b>SUMA</b>	<b>115 969</b>	<b>118 832</b>	<b>104 518</b>	<b>109 512</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19
Fundusze rynku kapitałowego	207 643	204 599	167 263	170 504	66,1%	66,4%	62,0%	65,3%
Fundusze rynku niepublicznego	106 487	103 497	102 332	90 595	33,9%	33,6%	38,0%	34,7%
<b>SUMA</b>	<b>314 129</b>	<b>308 095</b>	<b>269 595</b>	<b>261 099</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Rośnie rynek funduszy **akcyjnych**. W trzecim kwartale 2021 aktywa urosły o +2,1 mld (+6%). Zdecydowanym liderem w tej kategorii pozostają fundusze o profilu **uniwersalnym**, których aktywa zwiększyły się o +1,8 mld (+6%).

W trzecim kwartale kontynuowany jest również wzrost rynku funduszy **mieszanych** (+2,2 mld; +7%). Najbardziej zyskują fundusze **stabilnego wzrostu**: +1,7 mld (+10%).

Trzeci kwartał przynosi kolejny wzrost aktywów funduszy **zdefiniowanej daty**. Wzrosły one o +1,5 mld (+15%).

Stabilnie rozwija się rynek funduszy **surowcowych**. W trzecim kwartale ich aktywa wzrosły o 0,2 mld (+8%).

Przez kilka ostatnich miesięcy klienci raczej wycofywali swoje oszczędności z funduszy **dłużnych i krótkoterminowych dłużnych**. Znajduje to odzwierciedlenie w ich aktywach. W trzecim kwartale pierwsze z nich straciły -1,4 mld (-2%), a drugie -1,4 mld (-3%). W ramach tych kategorii zyskują tylko fundusze **obligacji przedsiębiorstw**. Ich aktywa wzrosły o +1,1 mld (+6%).

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](http://www.izfa.pl)

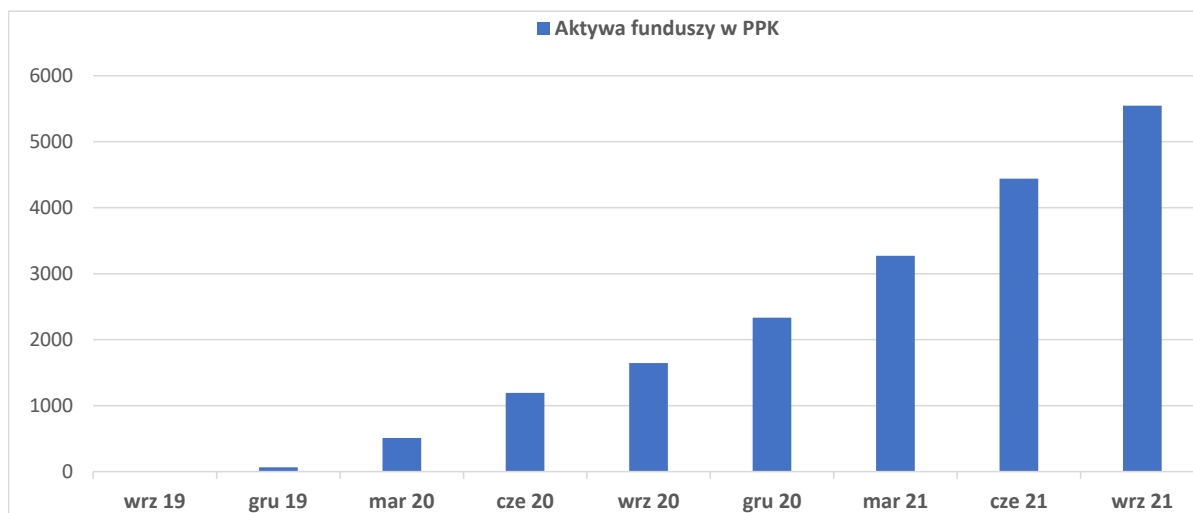
TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19
PKO TFI	40 154	39 180	30 953	34 018	19,3%	19,1%	18,5%	20,0%
NN Investment Partners TFI	23 995	23 399	19 384	16 354	11,6%	11,4%	11,6%	9,6%
Pekao TFI	21 759	21 422	18 334	20 809	10,5%	10,5%	11,0%	12,2%
SANTANDER TFI S.A.	19 350	18 850	14 536	16 319	9,3%	9,2%	8,7%	9,6%
TFI PZU	16 227	16 207	13 722	12 349	7,8%	7,9%	8,2%	7,2%
Aviva Investors Poland TFI	13 854	13 731	12 196	12 679	6,7%	6,7%	7,3%	7,4%
Generali Investments TFI	13 394	13 135	11 477	12 588	6,5%	6,4%	6,9%	7,4%
Investors TFI	8 629	8 861	7 511	7 260	4,2%	4,3%	4,5%	4,3%
Millennium TFI	5 491	5 251	4 267	4 534	2,6%	2,6%	2,6%	2,7%
Skarbiec TFI	5 436	5 647	3 836	3 143	2,6%	2,8%	2,3%	1,8%
BNP Paribas TFI	5 394	4 980	3 365	2 771	2,6%	2,4%	2,0%	1,6%
Noble Funds TFI	5 041	5 445	5 110	5 570	2,4%	2,7%	3,1%	3,3%
TFI Allianz	4 679	4 460	3 353	3 244	2,3%	2,2%	2,0%	1,9%
Quercus TFI	3 997	3 858	2 570	2 578	1,9%	1,9%	1,5%	1,5%
ESALIENS TFI	3 016	3 030	2 474	2 521	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Ipopema TFI	2 522	2 389	2 431	1 719	1,2%	1,2%	1,5%	1,0%
UNIQA TFI	2 471	2 518	2 060	2 025	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%
Rockbridge TFI	1 960	1 954	1 831	2 004	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%
Amundi TFI	1 853	1 864	1 478	1 503	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Alior TFI	1 532	1 526	917	588	0,7%	0,7%	0,5%	0,3%
Caspar TFI	1 352	1 317	967	695	0,7%	0,6%	0,6%	0,4%
MetLife TFI	1 284	1 266	1 065	1 159	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
AgioFunds TFI	1 233	1 221	785	668	0,6%	0,6%	0,5%	0,4%
Opera TFI	781	852	843	972	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%
Superfund TFI	452	446	261	249	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Baltic Capital TFI	346	360	251	233	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	287	309	0	0	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%
BPS TFI	264	251	239	253	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
OPOKA TFI	250	245	162	173	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Insignis TFI	216	210	267	344	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	212	228	223	307	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Mount TFI	157	143	112	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
EQUES Investment TFI	33	28	23	53	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PFR TFI	24	19	7	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Provide TFI	0	0	252	236	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%
Lartiq TFI	0	0	0	498	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
ALTUS TFI	0	0	0	84	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	0	7	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>SUMA</b>	<b>207 643</b>	<b>204 599</b>	<b>167 263</b>	<b>170 504</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dane prezentowane w PLN mln  
Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19
Ipopema TFI	57 073	55 226	56 736	54 695	53,6%	53,4%	55,4%	60,4%
PFR TFI	13 079	12 575	9 039	0	12,3%	12,2%	8,8%	0,0%
TFI PZU	9 283	9 221	8 376	7 973	8,7%	8,9%	8,2%	8,8%
Forum TFI	8 345	8 198	7 377	6 803	7,8%	7,9%	7,2%	7,5%
AgioFunds TFI	6 640	6 222	5 731	5 663	6,2%	6,0%	5,6%	6,3%
BPS TFI	3 727	3 677	2 432	0	3,5%	3,6%	2,4%	0,0%
MCI Capital TFI	2 653	2 758	2 213	2 227	2,5%	2,7%	2,2%	2,5%
Investors TFI	2 002	1 974	1 883	1 838	1,9%	1,9%	1,8%	2,0%
EQUES Investment TFI	948	925	1 000	1 109	0,9%	0,9%	1,0%	1,2%
Mount TFI	680	680	675	0	0,6%	0,7%	0,7%	0,0%
Rockbridge TFI	554	563	609	487	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%
Intrum TFI	498	467	377	267	0,5%	0,5%	0,4%	0,3%
Noble Funds TFI	469	483	528	456	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%
Skarbiec TFI	307	301	128	268	0,3%	0,3%	0,1%	0,3%
PKO TFI	184	182	175	139	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	36	34	87	108	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Alior TFI	6	6	10	92	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Opera TFI	3	5	4	7	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	4 953	7 604	0,0%	0,0%	4,8%	8,4%
Lartiq TFI	0	0	0	582	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%
ALTUS TFI	0	0	0	272	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Baltic Capital TFI	0	0	0	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>SUMA</b>	<b>106 487</b>	<b>103 497</b>	<b>102 332</b>	<b>90 595</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dane prezentowane w **PLN mln**  
 Raport przygotowany przez IZFiA na  
 podstawie danych przekazywanych  
 przez krajowe Towarzystwa Funduszy  
 Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19	wrz 21	cze 21	wrz 20	wrz 19
PKO TFI	2 154	1 763	679	0	38,8%	39,7%	41,3%	100,0%
TFI PZU	1 106	822	273	0	19,9%	18,5%	16,6%	0,0%
NN Investment Partners TFI	475	400	169	0	8,6%	9,0%	10,3%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	405	329	115	0	7,3%	7,4%	7,0%	0,0%
Pekao TFI	264	194	60	0	4,8%	4,4%	3,6%	0,0%
UNIQA TFI	248	205	77	0	4,5%	4,6%	4,7%	0,0%
TFI Allianz	203	164	61	0	3,7%	3,7%	3,7%	0,0%
Investors TFI	169	138	51	0	3,0%	3,1%	3,1%	0,0%
SANTANDER TFI S.A.	116	97	38	0	2,1%	2,2%	2,3%	0,0%
Generali Investments TFI	107	87	33	0	1,9%	2,0%	2,0%	0,0%
BNP Paribas TFI	106	90	36	0	1,9%	2,0%	2,2%	0,0%
ESALIENS TFI	99	79	27	0	1,8%	1,8%	1,6%	0,0%
Millennium TFI	49	38	15	0	0,9%	0,9%	0,9%	0,0%
PFR TFI	24	19	7	0	0,4%	0,4%	0,4%	0,0%
Skarbiec TFI	20	14	4	0	0,4%	0,3%	0,2%	0,0%
BPS TFI	3	2,0	0	0	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>SUMA</b>	<b>5 547</b>	<b>4 440</b>	<b>1 644</b>	<b>0</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



Dane prezentowane w **PLN mln**  
 Raport przygotowany przez IZFiA na  
 podstawie danych przekazywanych  
 przez krajowe Towarzystwa Funduszy  
 Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)