

W pierwszym kwartale 2022 roku inflacja osiągnęła dawno nie widziane rozmiary. W ślad za tym RPP podnosiła stopy procentowe. Spowodowało to kontynuację wzrostów rentowności obligacji, zwłaszcza tych o dłuższym terminie zapadalności. Ujemne stopy zwrotu funduszy obligacyjnych pociągnęły za sobą falę umorzeń. Dodatkowo wybuch wojny na Ukrainie wpłynął na pogorszenie nastrojów.

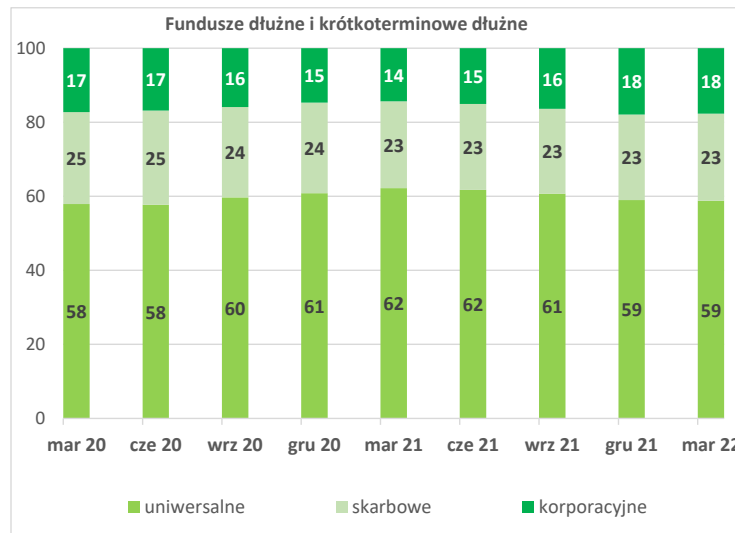
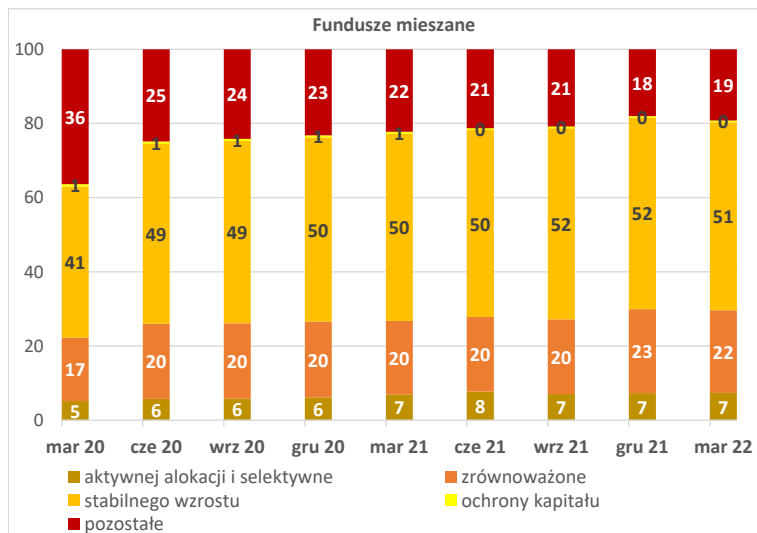
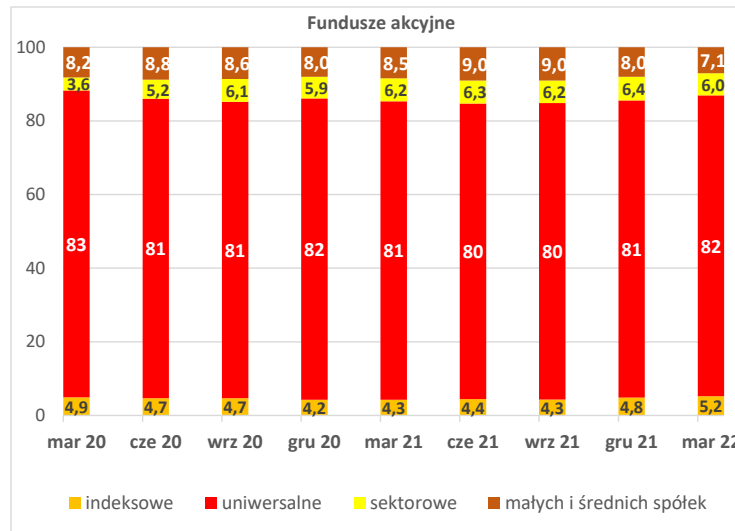
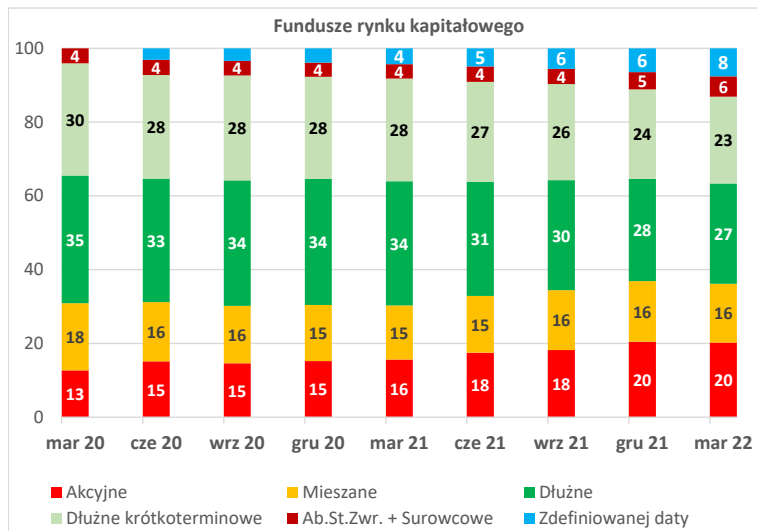
W rezultacie w pierwszym kwartale 2022 roku aktywa funduszy inwestycyjnych zmniejszyły się o -20 mld, a procentowo o -6,6%. Utrata aktywów dotyczyła tylko funduszy **ryнку kapitałowego**. W ich przypadku spadek o -11% oznaczał utratę -21,4 mld. **Fundusze rynku niepublicznego** wzrosły o +1,4 mld (+1,3%).

Udział w rynku funduszy **ryнку niepublicznego** wzrósł o +3 pp. do 39%. Tym samym pospadły udziały większości kategorii funduszy **ryнку kapitałowego**. Znaczenie funduszy **krótkoterminowych dłużnych** zmalało o -2pp, a **dłużnych** o -1pp. O tyle samo spadł udział funduszy **akcyjnych** oraz **mieszanych**. Wzrosło znaczenie funduszy **zdefiniowanej daty** o +0,6pp. do 4,7%.

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



Pierwszy kwartał przyniósł dalsze spadki udziałów funduszy **dłużnych** w strukturze funduszy kapitałowych. Zarówno w przypadku funduszy **dłużnych**, jak i **krótkoterminowych dłużnych** ten spadek wyniósł -1pp. Nic nie zmieniło się w przypadku funduszy **akcyjnych** i **mieszanych**. Systematycznie rośnie znaczenie funduszy **zdefiniowanej daty**. Ich aktywa stanowią już 8% wartości rynku funduszy kapitałowych.

Ponownie wzrósł udział funduszy **uniwersalnych** (+1pp.) w kategorii funduszy **akcyjnych**. O blisko 1pp. spadł udział funduszy **małych i średnich spółek**.

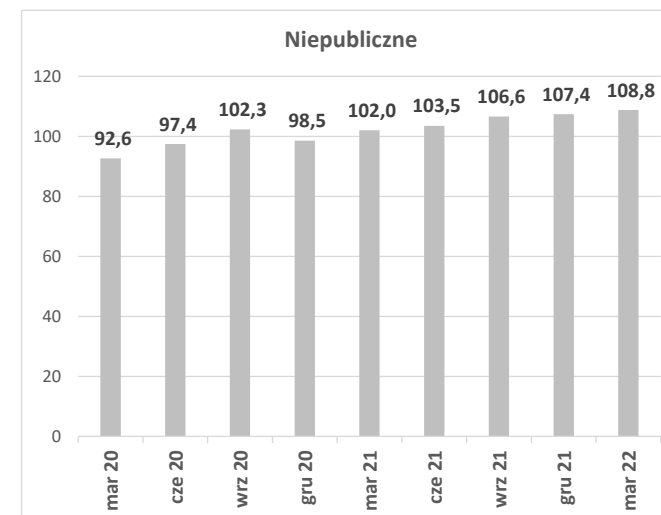
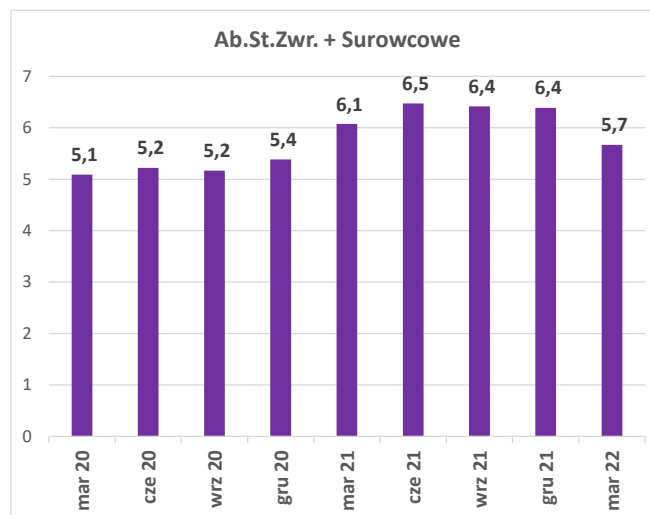
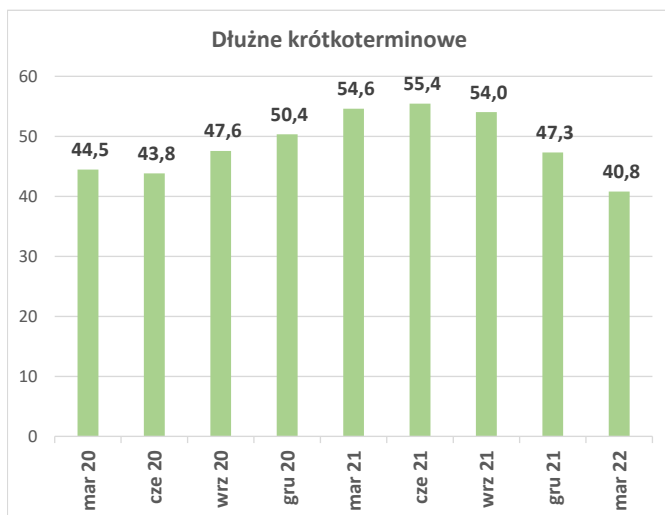
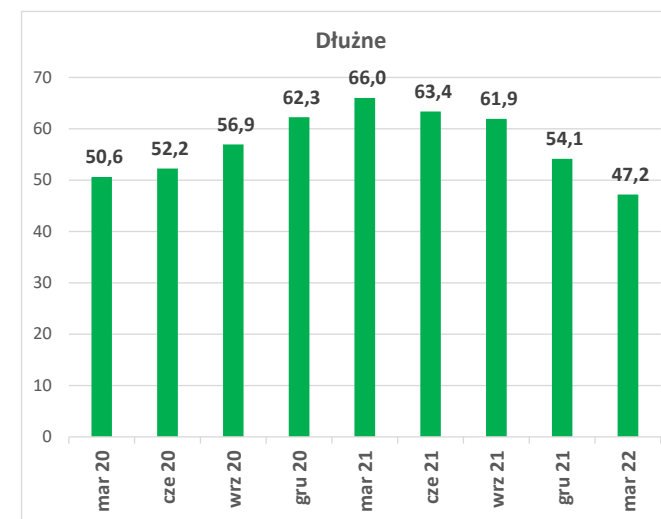
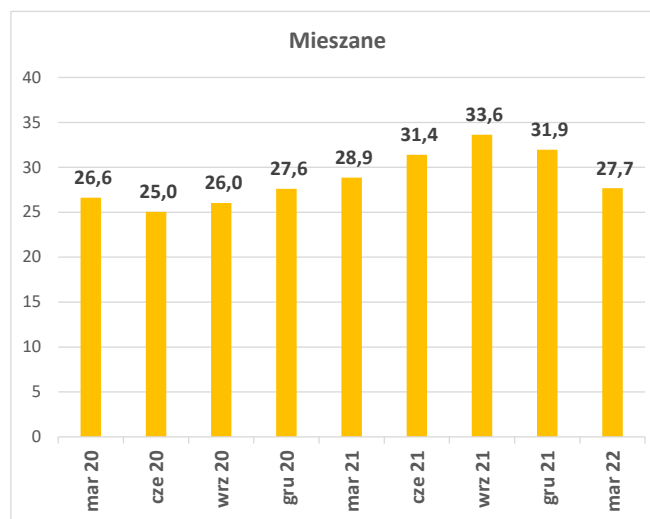
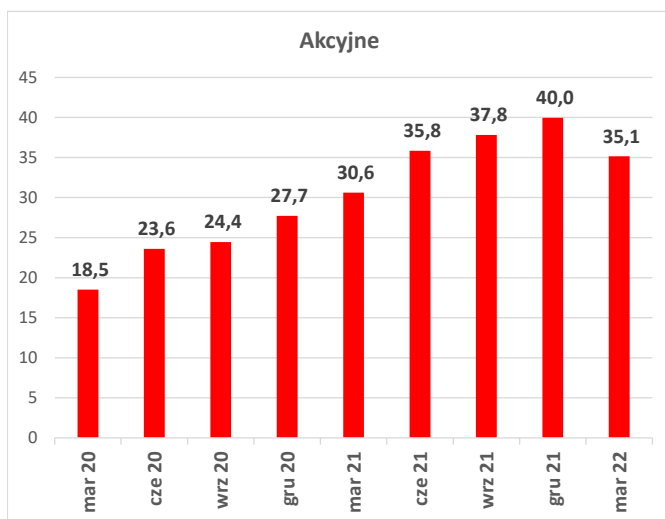
W kategorii funduszy **mieszanych** nieznacznie spadł udział funduszy **stabilnego wzrostu** i **zrównoważonych**. Nie zmienił się udział funduszy **aktywnej alokacji i selektywnych**, ale wzrósł w przypadku funduszy **pozostałych**.

Struktura funduszy **dłużnych** w pierwszym kwartale 2022 nie uległa zmianom.

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			
	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20
Absolutnej stopy zwrotu	5 667	6 388	6 074	5 087	2,0%	2,1%	2,0%	2,1%
Akcyjne	35 145	39 951	30 618	18 522	12,4%	13,2%	10,3%	7,8%
uniwersalne	28 722	32 241	24 811	15 436	10,2%	10,7%	8,3%	6,5%
indeksowe	1 841	1 935	1 313	908	0,7%	0,6%	0,4%	0,4%
małych i średnich spółek	2 488	3 204	2 593	1 516	0,9%	1,1%	0,9%	0,6%
sektorowe	2 094	2 571	1 900	662	0,7%	0,9%	0,6%	0,3%
Mieszane	27 682	31 944	28 852	26 627	9,8%	10,6%	9,7%	11,2%
aktywnej alokacji i selektywne	2 038	2 338	1 993	1 368	0,7%	0,8%	0,7%	0,6%
zrównoważone	6 172	7 224	5 731	4 558	2,2%	2,4%	1,9%	1,9%
stabilnego wzrostu	14 023	16 494	14 561	10 849	5,0%	5,5%	4,9%	4,5%
ochrony kapitału	135	143	159	166	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
pozostałe	5 315	5 746	6 408	9 686	1,9%	1,9%	2,1%	4,1%
Zdefiniowanej daty	13 160	12 529	8 450	0	4,7%	4,1%	2,8%	0,0%
PPK	7 489	6 512	3 273	0	2,7%	2,2%	1,1%	0,0%
pozostałe	5 671	6 017	5 177	0	2,0%	2,0%	1,7%	0,0%
Surowcowe	3 949	2 739	1 495	835	1,4%	0,9%	0,5%	0,3%
Dłużne	47 205	54 143	66 012	50 621	16,7%	17,9%	22,1%	21,2%
uniwersalne	20 595	23 383	32 142	22 551	7,3%	7,7%	10,8%	9,4%
skarbowe	11 049	12 588	16 595	11 640	3,9%	4,2%	5,6%	4,9%
korporacyjne	15 561	18 173	17 275	16 431	5,5%	6,0%	5,8%	6,9%
Dłużne krótkoterminowe	40 784	47 329	54 590	44 473	14,4%	15,7%	18,3%	18,6%
uniwersalne	31 162	36 450	42 893	32 527	11,0%	12,1%	14,4%	13,6%
skarbowe	9 623	10 879	11 697	11 947	3,4%	3,6%	3,9%	5,0%
Pozostałe	108 759	107 384	101 997	92 621	38,5%	35,5%	34,2%	38,8%
aktywów niepublicznych	104 002	102 275	96 920	84 068	36,8%	33,8%	32,5%	35,2%
nieruchomości	484	534	513	2 057	0,2%	0,2%	0,2%	0,9%
wierzytelności	4 273	4 575	4 565	6 496	1,5%	1,5%	1,5%	2,7%
SUMA	282 352	302 408	298 088	238 786	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20
uniwersalne	51 757	59 833	75 035	55 077	58,8%	59,0%	62,2%	57,9%
skarbowe	20 672	23 467	28 293	23 586	23,5%	23,1%	23,5%	24,8%
korporacyjne	15 561	18 173	17 275	16 431	17,7%	17,9%	14,3%	17,3%
SUMA	87 989	101 473	120 603	95 094	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20
Fundusze rynku kapitałowego	173 592	195 024	196 092	146 165	61,5%	64,5%	65,8%	61,2%
Fundusze rynku niepublicznego	108 759	107 384	101 997	92 621	38,5%	35,5%	34,2%	38,8%
SUMA	282 352	302 408	298 088	238 786	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Aktywa funduszy **akcyjnych** w pierwszym kwartale 2022 spadły o -12% do 35 mld. Relatywnie najmniej zmniejszyły się aktywa funduszy **uniwersalnych** (-11%) i **indeksowych** (-5%). Najwięcej straciły **fundusze akcji małych i średnich spółek** (-22%) i **sektorowe** (-19%).

Fundusze **mieszane** straciły -13% swoich aktywów. Największe spadki dotyczyły najpopularniejszych funduszy **zrównoważonych** i **stabilnego wzrostu**, które straciły więcej niż cała kategoria, bo po -15%.

Umacnia się pozycja funduszy **zdefiniowanej daty**. Udział w szerokim rynku wzrósł do 4,7%. Same fundusze **PPK** urosły w kwartał o 15%.

O 44% wzrosły aktywa funduszy **surowcowych**, co dało im 1,4% udziału w rynku.

Trwa spadek aktywów funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych**. Te pierwsze straciły kwartalnie -13%, a drugie -14%.

Spadkom oparły się fundusze **rynku niepublicznego**, które w pierwszym kwartale urosły o 1%.

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

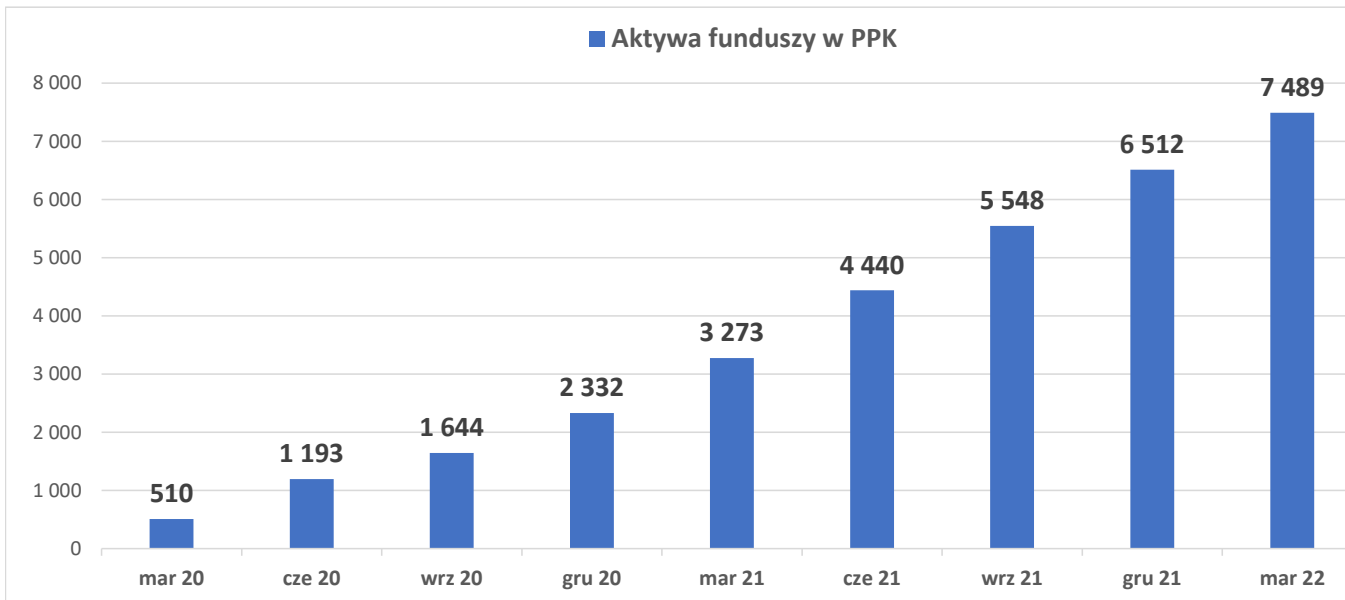
TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20
PKO TFI	35 304	38 742	37 401	28 143	20,3%	19,9%	19,1%	19,3%
NN Investment Partners TFI	21 682	23 231	22 282	15 703	12,5%	11,9%	11,4%	10,7%
Pekao TFI	18 473	20 285	20 804	16 663	10,6%	10,4%	10,6%	11,4%
TFI PZU	14 285	14 776	15 511	12 385	8,2%	7,6%	7,9%	8,5%
SANTANDER TFI S.A.	14 132	17 561	17 933	12 020	8,1%	9,0%	9,1%	8,2%
Aviva Investors Poland TFI	12 381	13 331	13 158	11 162	7,1%	6,8%	6,7%	7,6%
Generali Investments TFI	8 440	11 580	12 817	10 629	4,9%	5,9%	6,5%	7,3%
Investors TFI	6 749	7 871	8 582	5 819	3,9%	4,0%	4,4%	4,0%
Millennium TFI	4 450	5 240	4 943	3 615	2,6%	2,7%	2,5%	2,5%
TFI Allianz	4 407	4 662	4 150	2 905	2,5%	2,4%	2,1%	2,0%
Skarbiec TFI	4 334	5 069	5 441	2 655	2,5%	2,6%	2,8%	1,8%
Noble Funds TFI	3 911	4 414	5 424	5 300	2,3%	2,3%	2,8%	3,6%
Quercus TFI	3 797	4 326	3 387	2 212	2,2%	2,2%	1,7%	1,5%
BNP Paribas TFI	3 309	4 642	4 661	2 346	1,9%	2,4%	2,4%	1,6%
ESALIENS TFI	2 821	2 952	2 896	2 168	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%
UNIQA TFI	2 322	2 429	2 457	1 755	1,3%	1,2%	1,3%	1,2%
Rockbridge TFI	1 880	1 917	1 964	1 583	1,1%	1,0%	1,0%	1,1%
Ipopema TFI	1 647	1 923	2 544	2 144	0,9%	1,0%	1,3%	1,5%
Amundi TFI	1 407	1 712	1 823	1 321	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
Caspar TFI	1 400	1 426	1 223	823	0,8%	0,7%	0,6%	0,6%
AgioFunds TFI	1 211	1 286	1 111	668	0,7%	0,7%	0,6%	0,5%
MetLife TFI	1 196	1 291	1 169	995	0,7%	0,7%	0,6%	0,7%
Alior TFI	965	1 270	1 351	632	0,6%	0,7%	0,7%	0,4%
Superfund TFI	515	474	401	204	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%
Opera TFI	500	528	883	834	0,3%	0,3%	0,5%	0,6%
VIG / C-QUADRAT TFI	459	397	0	0	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%
Baltic Capital TFI	302	331	326	239	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
OPOKA TFI	276	259	215	141	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
TFI AGRO	220	224	227	275	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	204	236	340	0	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%
BPS TFI	201	232	250	174	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Insignis TFI	176	188	255	341	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Mount TFI	172	156	125	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
PFR TFI	33	29	14	2	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	30	32	25	14	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Provide TFI	0	0	0	235	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
ALTUS TFI	0	0	0	45	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	0	17	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	173 592	195 024	196 092	146 165	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			
	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20
Ipopema TFI	60 463	58 373	57 206	57 942	55,6%	54,4%	56,1%	62,6%
PFR TFI	12 942	13 178	9 755	0	11,9%	12,3%	9,6%	0,0%
TFI PZU	9 370	9 393	9 098	8 158	8,6%	8,7%	8,9%	8,8%
Forum TFI	8 891	9 060	8 198	6 660	8,2%	8,4%	8,0%	7,2%
AgioFunds TFI	5 863	6 525	6 134	5 524	5,4%	6,1%	6,0%	6,0%
BPS TFI	3 549	3 074	3 680	0	3,3%	2,9%	3,6%	0,0%
MCI Capital TFI	2 728	2 716	2 418	2 203	2,5%	2,5%	2,4%	2,4%
Investors TFI	1 430	1 430	1 850	1 788	1,3%	1,3%	1,8%	1,9%
EQUES Investment TFI	1 010	930	960	1 075	0,9%	0,9%	0,9%	1,2%
Mount TFI	674	681	685	0	0,6%	0,6%	0,7%	0,0%
Rockbridge TFI	464	434	572	662	0,4%	0,4%	0,6%	0,7%
Noble Funds TFI	463	459	508	439	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%
Intrum TFI	442	648	444	317	0,4%	0,6%	0,4%	0,3%
Skarbiec TFI	244	248	266	161	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%
PKO TFI	183	191	179	171	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	34	34	34	108	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Alior TFI	6	6	6	51	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Opera TFI	3	3	5	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	0	7 239	0,0%	0,0%	0,0%	7,8%
ALTUS TFI	0	0	0	60	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Lartiq TFI	0	0	0	57	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	108 759	107 384	101 997	92 621	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			
	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20	mar 22	gru 21	mar 21	mar 20
PKO TFI	2 819	2 490	1 325	207	37,6%	38,2%	40,5%	40,7%
TFI PZU	1 653	1 363	570	84	22,1%	20,9%	17,4%	16,5%
NN Investment Partners TFI	602	543	314	55	8,0%	8,3%	9,6%	10,7%
Aviva Investors Poland TFI	528	472	240	35	7,1%	7,3%	7,3%	6,8%
Pekao TFI	400	330	130	20	5,3%	5,1%	4,0%	3,8%
UNIQA TFI	318	282	154	25	4,2%	4,3%	4,7%	4,9%
TFI Allianz	275	237	121	17	3,7%	3,6%	3,7%	3,4%
Investors TFI	221	196	101	17	3,0%	3,0%	3,1%	3,3%
SANTANDER TFI S.A.	146	130	73	12	1,9%	2,0%	2,2%	2,4%
Generali Investments TFI	137	122	66	11	1,8%	1,9%	2,0%	2,1%
BNP Paribas TFI	131	118	67	11	1,7%	1,8%	2,1%	2,1%
ESALIENS TFI	124	111	58	9	1,6%	1,7%	1,8%	1,7%
Millennium TFI	68	58	28	5	0,9%	0,9%	0,9%	1,0%
PFR TFI	33	29	14	2	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Skarbiec TFI	31	25	9	1	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%
BPS TFI	6	4,3	1	0	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
SUMA	7 489	6 512	3 273	510	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