

W drugim kwartale większość funduszy rynku kapitałowego wypracowała ujemne stopy zwrotu. Fundusze akcji polskich uniwersalne czy akcji globalnych rynków rozwiniętych średnio uzyskały -16%. Fundusze dłużne wypracowały średnio od -5% do -4%, a te o krótszym duration od -1,5% do -1%.

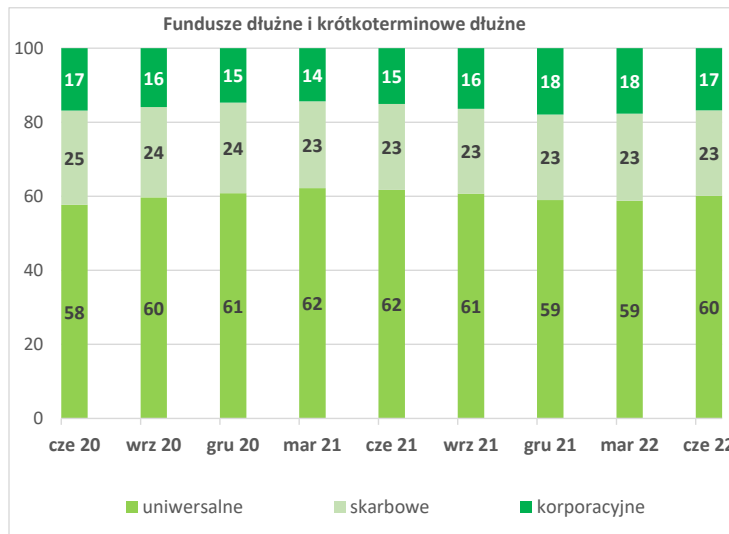
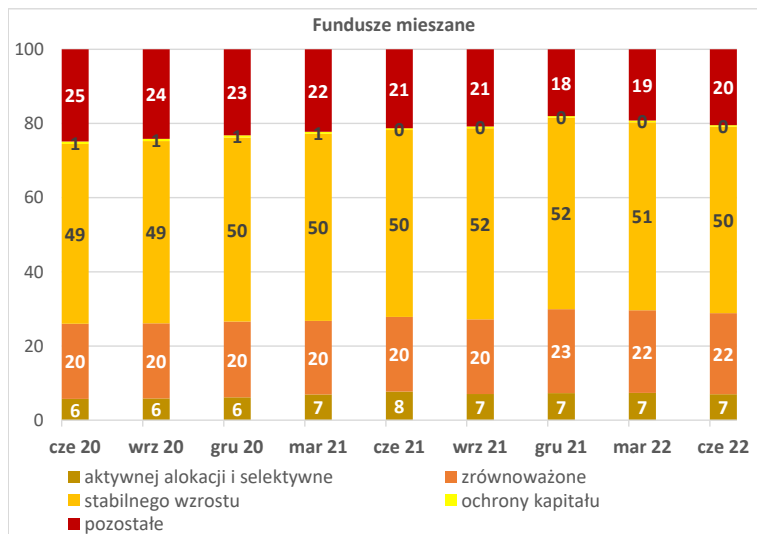
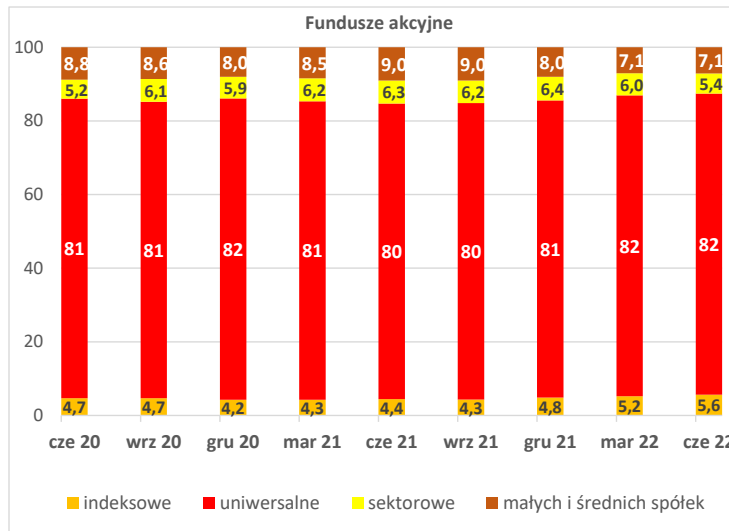
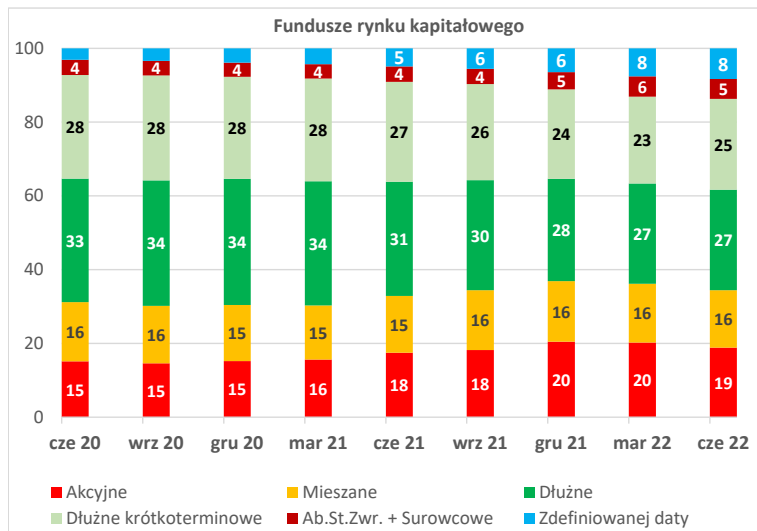
Malejąca wartość rynkowa aktywów przy jednoczesnym wycofywaniu kapitału przez klientów powoduje spadek aktywów funduszy. Ogółem w drugim kwartale spadły one o -20 mld (-7%), przy czym aktywa **funduszy niepublicznych** zmalały o -1,4 mld (-1,3%). Sytuacja rynkowa uderzyła przede wszystkim w fundusze **ryнку kapitałowego**, których aktywa zmniejszyły się o -18,4 mld (-11%).

Proporcjonalnie wyższy spadek aktywów funduszy kapitałowych znajduje odzwierciedlenie w strukturze aktywów krajowego rynku. W drugim kwartale 2022 udział w rynku funduszy niepublicznych wzrósł o +3pp. do poziomu 41%.

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 spadały aktywa wszystkich kategorii funduszy rynku kapitałowego. Niewielkie zmiany w strukturze są zatem wyłącznie wynikiem relatywnie większych spadków w ramach niektórych kategorii.

Bez istotnych zmian w obrębie kategorii funduszy **akcyjnych**. Dominującą rolę odgrywają fundusze **uniwersalne** z udziałem 82%.

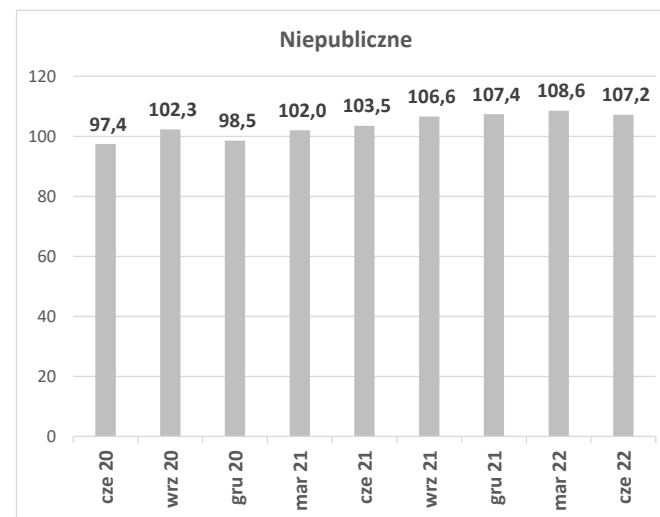
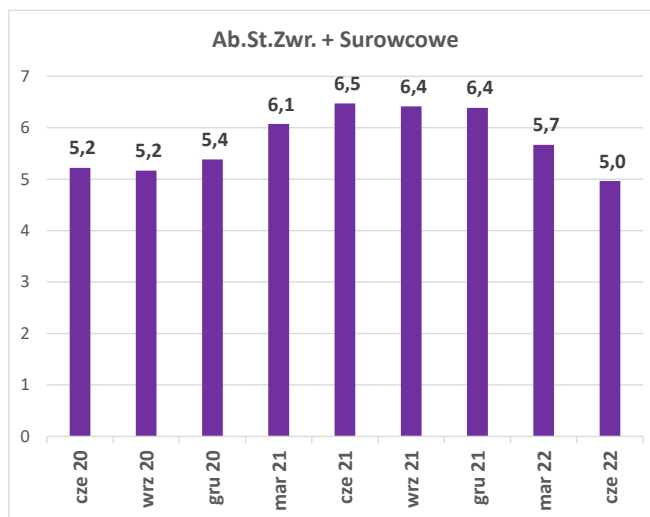
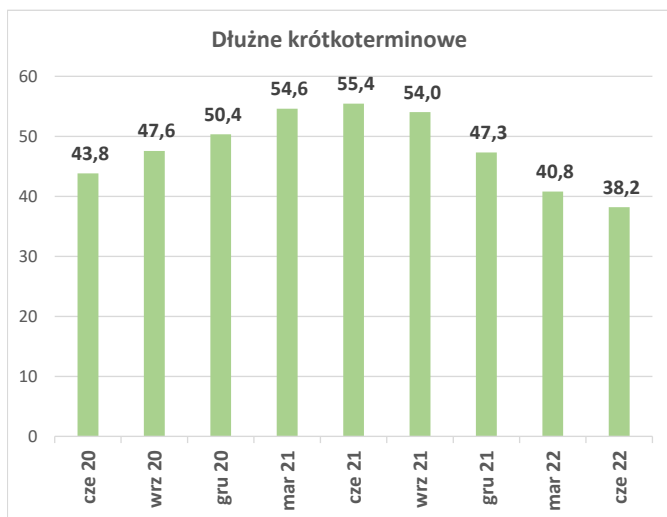
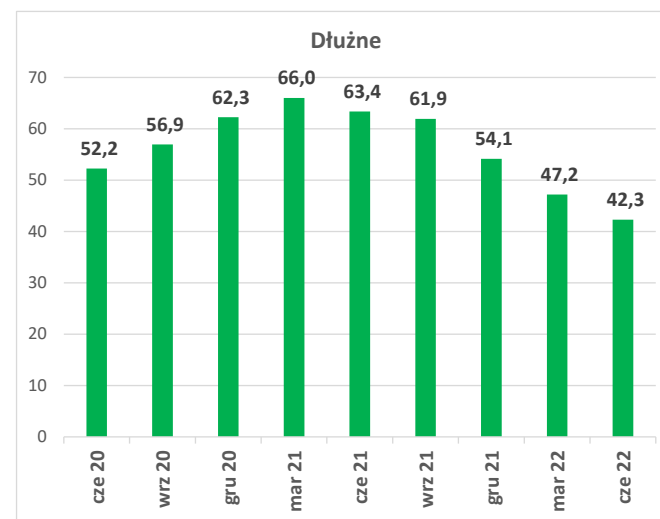
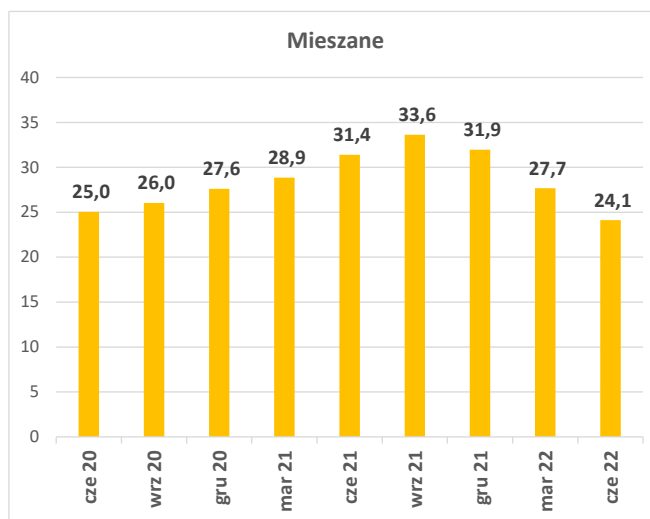
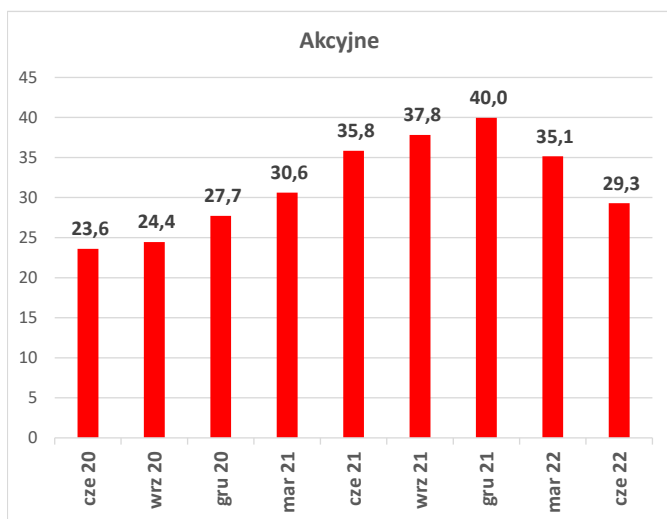
Niewielkie zmiany w strukturze funduszy **mieszanych**. Fundusze mieszane **pozostałe** umocniły się o +1pp. kosztem funduszy **stabilnego wzrostu**.

Struktura funduszy **dłużnych** utrzymuje się na ustabilizowanym poziomie i ewentualne zmiany oscylują wokół +/-1pp. między profilami.

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 22	mar 22	cze 21	cze 20	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20
Absolutnej stopy zwrotu	4 965	5 667	6 472	5 220	1,9%	2,0%	2,1%	2,1%
Akcyjne	29 299	35 145	35 833	23 604	11,2%	12,5%	11,6%	9,3%
uniwersalne	23 961	28 722	28 771	19 197	9,1%	10,2%	9,3%	7,6%
indeksowe	1 651	1 841	1 584	1 107	0,6%	0,7%	0,5%	0,4%
małych i średnich spółek	2 091	2 488	3 238	2 084	0,8%	0,9%	1,1%	0,8%
sektorowe	1 597	2 094	2 240	1 216	0,6%	0,7%	0,7%	0,5%
Mieszane	24 123	27 682	31 386	25 040	9,2%	9,8%	10,2%	9,9%
aktywnej alokacji i selektywne	1 694	2 038	2 412	1 440	0,6%	0,7%	0,8%	0,6%
zrównoważone	5 263	6 172	6 324	5 066	2,0%	2,2%	2,1%	2,0%
stabilnego wzrostu	12 132	14 023	15 818	12 151	4,6%	5,0%	5,1%	4,8%
ochrony kapitału	99	135	156	164	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
pozostałe	4 936	5 315	6 676	6 220	1,9%	1,9%	2,2%	2,5%
Zdefiniowanej daty	12 924	13 160	10 009	4 851	4,9%	4,7%	3,2%	1,9%
PPK	7 704	7 489	4 440	1 193	2,9%	2,7%	1,4%	0,5%
pozostałe	5 220	5 671	5 569	3 657	2,0%	2,0%	1,8%	1,4%
Surowcowe	3 331	3 949	2 066	1 161	1,3%	1,4%	0,7%	0,5%
Dłużne	42 307	47 205	63 390	52 243	16,1%	16,7%	20,6%	20,6%
uniwersalne	18 804	20 595	30 109	22 967	7,2%	7,3%	9,8%	9,1%
skarbowe	9 999	11 049	15 382	13 116	3,8%	3,9%	5,0%	5,2%
korporacyjne	13 505	15 561	17 900	16 160	5,1%	5,5%	5,8%	6,4%
Dłużne krótkoterminowe	38 199	40 784	55 442	43 833	14,6%	14,5%	18,0%	17,3%
uniwersalne	29 588	31 162	43 236	32 506	11,3%	11,0%	14,0%	12,8%
skarbowe	8 611	9 623	12 206	11 327	3,3%	3,4%	4,0%	4,5%
Pozostałe	107 182	108 554	103 497	97 436	40,9%	38,5%	33,6%	38,5%
aktywów niepublicznych	102 604	103 797	98 459	89 035	39,1%	36,8%	32,0%	35,1%
nieruchomości	488	484	511	2 097	0,2%	0,2%	0,2%	0,8%
wierzytelności	4 090	4 273	4 526	6 304	1,6%	1,5%	1,5%	2,5%
SUMA	262 330	282 147	308 095	253 388	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20
uniwersalne	48 392	51 757	73 345	55 473	60,1%	58,8%	61,7%	57,7%
skarbowe	18 609	20 672	27 587	24 443	23,1%	23,5%	23,2%	25,4%
korporacyjne	13 505	15 561	17 900	16 160	16,8%	17,7%	15,1%	16,8%
SUMA	80 506	87 989	118 832	96 076	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20
Fundusze rynku kapitałowego	155 148	173 592	204 599	155 952	59,1%	61,5%	66,4%	61,5%
Fundusze rynku niepublicznego	107 182	108 554	103 497	97 436	40,9%	38,5%	33,6%	38,5%
SUMA	262 330	282 147	308 095	253 388	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Relatywnie dużo tracą fundusze **akcyjne**, których aktywa w drugim kwartale stopniały o -17%. Najmniej straciły fundusze **indeksowe** (-10%), najwięcej **sektorowe** (-24%).

W mniejszym tempie malały aktywa funduszy **mieszanych** (-13%). Na tym samym poziomie zmniejszyła się wartość aktywów największej grupy w tej kategorii, czyli funduszy **stabilnego wzrostu**.

W drugim kwartale o -2% spadły aktywa funduszy **zdefiniowanej daty**. Mimo napływów do funduszy **PPK** (wzrost aktywów o 2%), to przeważało -8% spadku aktywów **pozostałych** funduszy.

Spadek aktywów funduszy **surowcowych** w drugim kwartale sięgnął -16%.

Skala spadku aktywów funduszy **dłużnych** i **krótkoterminowych dłużnych** zmniejszyła się względem poprzedniego kwartału. Te pierwsze zmalowały o 10%, a te drugie o -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.izfi.pl

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20
PKO TFI	31 264	35 304	39 180	28 911	20,2%	20,3%	19,1%	18,5%
NN Investment Partners TFI	19 854	21 682	23 399	17 729	12,8%	12,5%	11,4%	11,4%
Pekao TFI	17 431	18 473	21 422	17 389	11,2%	10,6%	10,5%	11,2%
TFI PZU	13 528	14 285	16 207	13 419	8,7%	8,2%	7,9%	8,6%
SANTANDER TFI S.A.	12 655	14 132	18 850	13 065	8,2%	8,1%	9,2%	8,4%
Aviva Investors Poland TFI	11 007	12 381	13 731	12 222	7,1%	7,1%	6,7%	7,8%
Generali Investments TFI	7 425	8 440	13 135	10 775	4,8%	4,9%	6,4%	6,9%
Investors TFI	5 556	6 749	8 861	6 612	3,6%	3,9%	4,3%	4,2%
Millennium TFI	3 853	4 450	5 251	3 771	2,5%	2,6%	2,6%	2,4%
TFI Allianz	3 734	4 407	4 460	3 252	2,4%	2,5%	2,2%	2,1%
Skarbiec TFI	3 439	4 334	5 647	3 268	2,2%	2,5%	2,8%	2,1%
Noble Funds TFI	3 402	3 911	5 445	5 072	2,2%	2,3%	2,7%	3,3%
Quercus TFI	3 212	3 797	3 858	2 349	2,1%	2,2%	1,9%	1,5%
BNP Paribas TFI	2 739	3 309	4 980	2 618	1,8%	1,9%	2,4%	1,7%
ESALIENS TFI	2 444	2 821	3 030	2 381	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%
UNIQA TFI	2 042	2 322	2 518	1 924	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%
Rockbridge TFI	1 711	1 880	1 954	1 777	1,1%	1,1%	1,0%	1,1%
Ipopema TFI	1 414	1 647	2 389	2 303	0,9%	0,9%	1,2%	1,5%
Caspar TFI	1 261	1 400	1 317	878	0,8%	0,8%	0,6%	0,6%
Amundi TFI	1 162	1 407	1 864	1 324	0,7%	0,8%	0,9%	0,8%
AgioFunds TFI	1 115	1 211	1 221	750	0,7%	0,7%	0,6%	0,5%
MetLife TFI	1 084	1 196	1 266	1 078	0,7%	0,7%	0,6%	0,7%
Alior TFI	868	965	1 526	634	0,6%	0,6%	0,7%	0,4%
Superfund TFI	480	515	446	230	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%
VIG / C-QUADRAT TFI	466	459	0	0	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
Opera TFI	444	500	852	857	0,3%	0,3%	0,4%	0,5%
OPOKA TFI	328	276	245	163	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	249	302	360	188	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
TFI AGRO	218	220	228	236	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Insignis TFI	191	176	210	310	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
BPS TFI	176	201	251	213	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TF	172	204	309	0	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%
Mount TFI	165	172	143	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
PFR TFI	34	33	19	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	26	30	28	20	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Provide TFI	0	0	0	215	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Copernicus Capital TFI	0	0	0	14	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	155 148	173 592	204 599	155 952	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

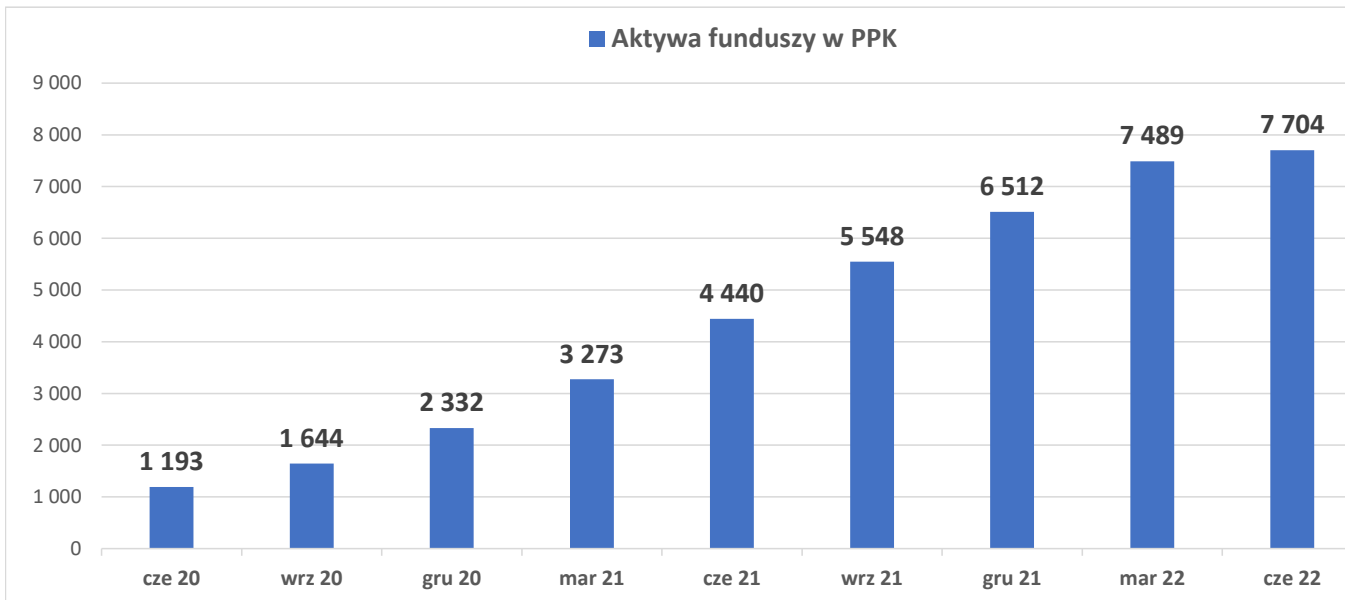
Dane prezentowane w PLN mln

Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; www.izfa.pl

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20
Ipopema TFI	59 208	60 463	55 226	55 438	55,2%	55,7%	53,4%	56,9%
PFR TFI	13 040	12 942	12 575	8 461	12,2%	11,9%	12,2%	8,7%
TFI PZU	9 341	9 370	9 221	8 291	8,7%	8,6%	8,9%	8,5%
Forum TFI	8 809	8 891	8 198	7 377	8,2%	8,2%	7,9%	7,6%
AgioFunds TFI	5 863	5 863	6 222	5 615	5,5%	5,4%	6,0%	5,8%
BPS TFI	3 495	3 549	3 677	0	3,3%	3,3%	3,6%	0,0%
MCI Capital TFI	2 481	2 550	2 758	2 200	2,3%	2,3%	2,7%	2,3%
Investors TFI	1 478	1 430	1 974	1 814	1,4%	1,3%	1,9%	1,9%
EQUES Investment TFI	1 046	1 010	925	1 008	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%
Mount TFI	646	647	680	0	0,6%	0,6%	0,7%	0,0%
Rockbridge TFI	466	464	563	630	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%
Intrum TFI	459	442	467	319	0,4%	0,4%	0,5%	0,3%
Noble Funds TFI	453	463	483	434	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%
PKO TFI	194	183	182	172	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	160	244	301	154	0,1%	0,2%	0,3%	0,2%
TFI AGRO	33	34	34	89	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Alior TFI	6	6	6	28	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Opera TFI	3	3	5	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	0	5 399	0,0%	0,0%	0,0%	5,5%
SUMA	107 182	108 554	103 497	97 436	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 22	mar 22	cze 21	cze 20	cze 22	mar 22	cze 21	cze 20
PKO TFI	2 854	2 819	1 763	495	37,1%	37,6%	39,7%	41,5%
TFI PZU	1 768	1 653	822	197	23,0%	22,1%	18,5%	16,5%
NN Investment Partners TFI	591	602	400	120	7,7%	8,0%	9,0%	10,0%
Aviva Investors Poland TFI	539	528	329	83	7,0%	7,1%	7,4%	7,0%
Pekao TFI	422	400	194	43	5,5%	5,3%	4,4%	3,6%
UNIQA TFI	324	318	205	59	4,2%	4,2%	4,6%	4,9%
TFI Allianz	273	275	164	42	3,5%	3,7%	3,7%	3,5%
Investors TFI	222	221	138	38	2,9%	3,0%	3,1%	3,2%
Generali Investments TFI	157	137	87	24	2,0%	1,8%	2,0%	2,0%
SANTANDER TFI S.A.	147	146	97	29	1,9%	1,9%	2,2%	2,4%
BNP Paribas TFI	134	131	90	27	1,7%	1,7%	2,0%	2,3%
ESALIENS TFI	128	124	79	19	1,7%	1,6%	1,8%	1,6%
Millennium TFI	69	68	38	11	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Skarbiec TFI	34	31	14	2	0,4%	0,4%	0,3%	0,2%
PFR TFI	34	33	19	5	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
BPS TFI	7	6	2	0	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
SUMA	7 704	7 489	4 440	1 193	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