

W trzecim kwartale wartość aktywów wszystkich funduszy spadła o -4,2 mld (-1,6%).

W podziale na rodzaj rynku, to o +1,6% (+1,8 mld) wzrosła wartość aktywów **ryнку niepublicznego**.

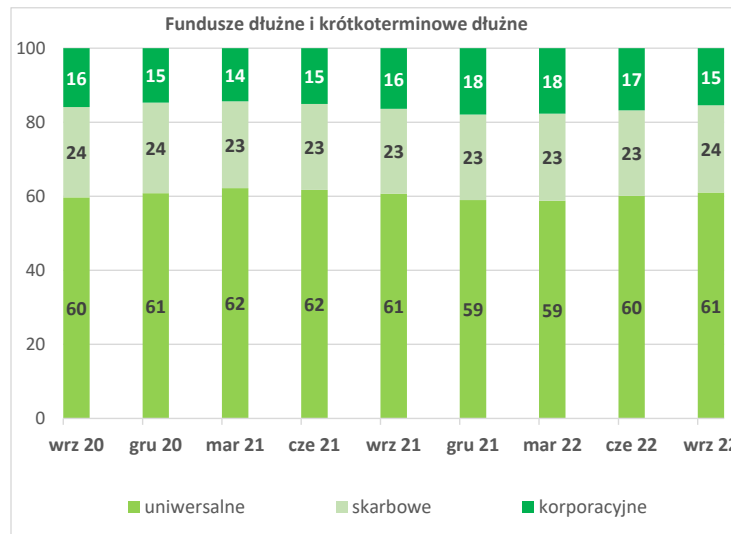
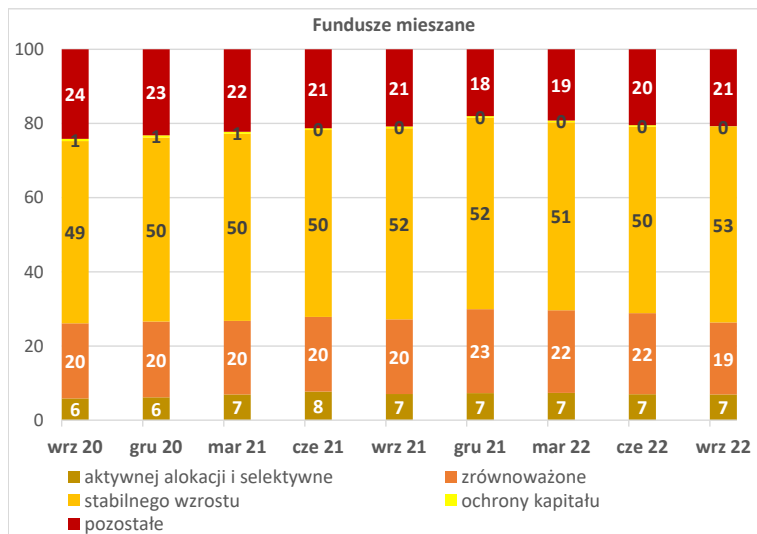
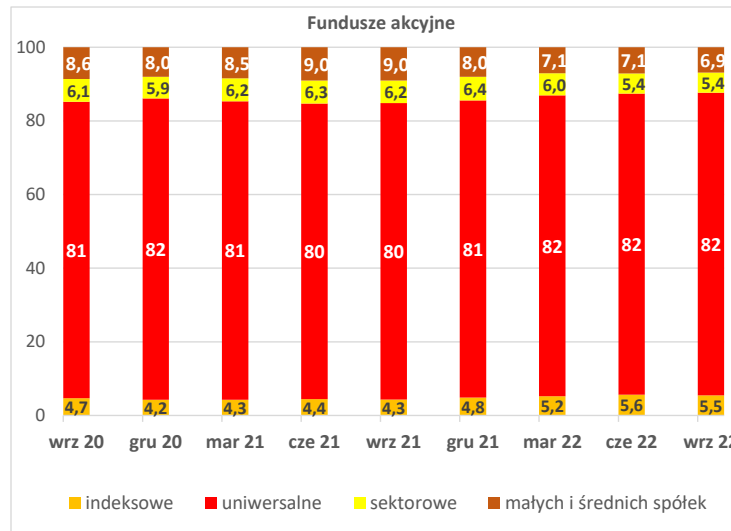
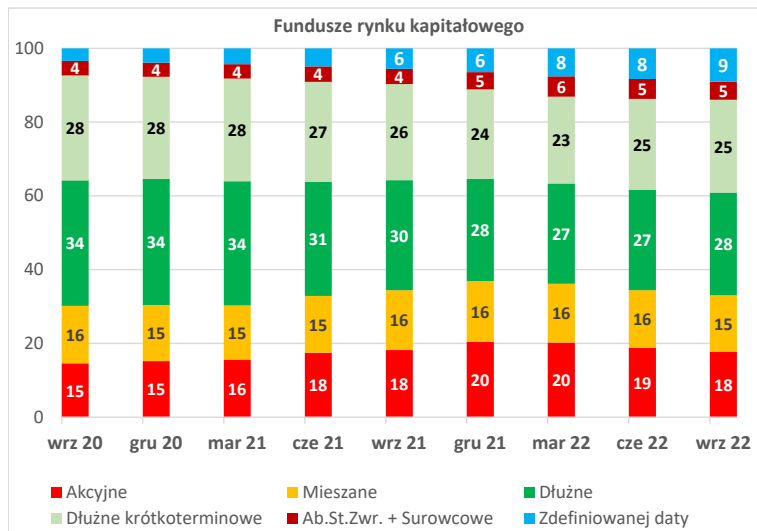
Aktywa funduszy rynku **kapitałowego** zmniejszyły się o -3,8% (-5,9 mld).

Wzrost wartości funduszy rynku niepublicznego przy spadku aktywów funduszy kapitałowych odzwierciedla się w strukturze aktywów krajowego rynku. W trzecim kwartale 2022 udział w rynku funduszy niepublicznych wzrósł o +1pp. do poziomu 42%.

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 zmniejszyła się wartość aktywów niemal wszystkich kategorii funduszy. Wyjątek stanowią fundusze **zdefiniowanej daty**, których udział w rynku wzrósł o 1pp.

Struktura funduszy **akcyjne** nie zmieniła się istotnie w trzecim kwartale 2022.

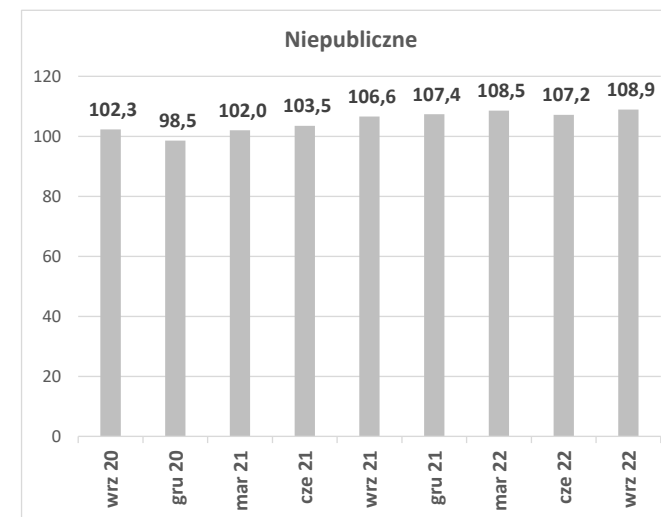
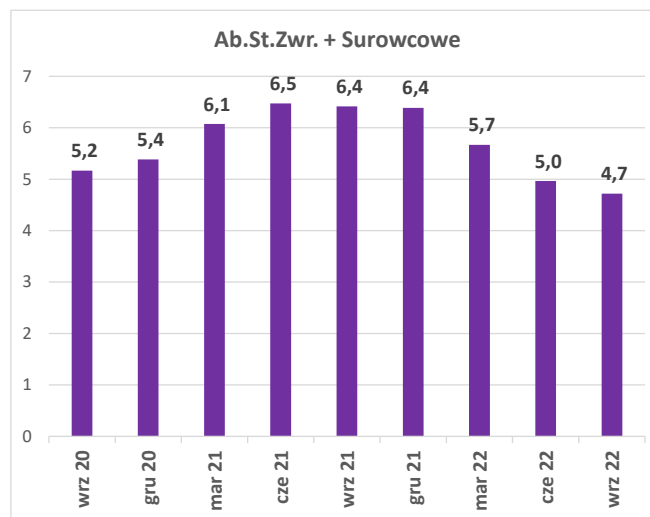
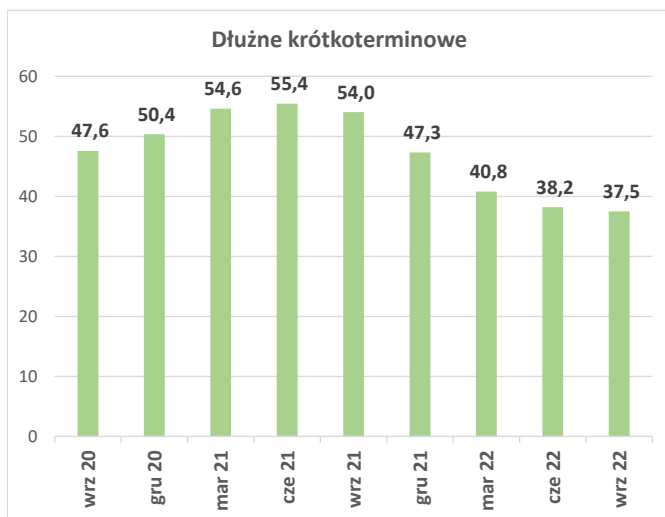
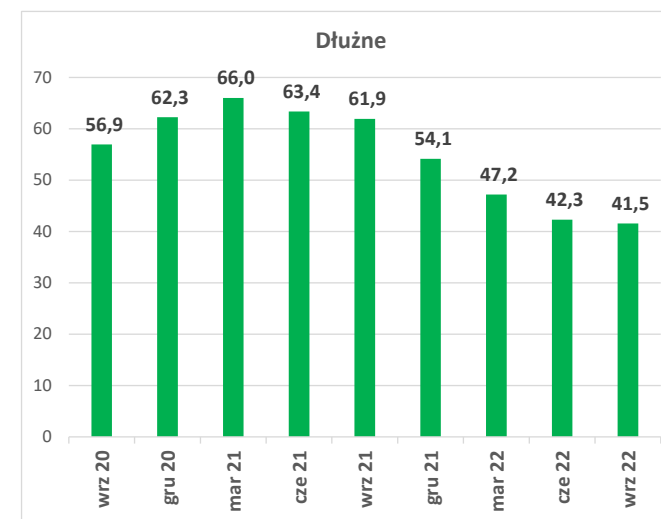
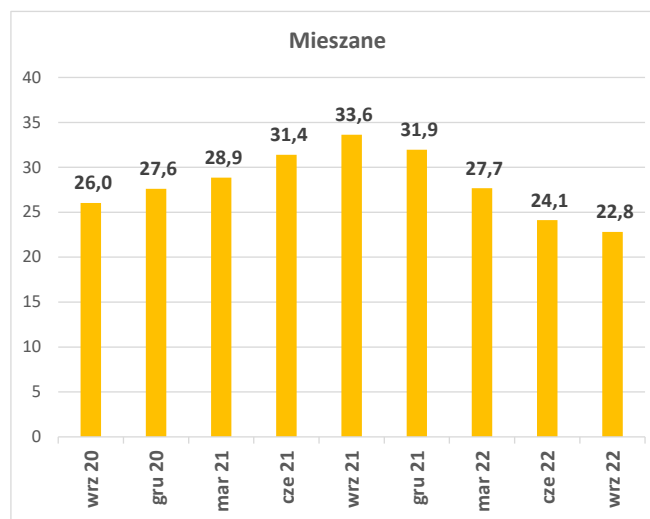
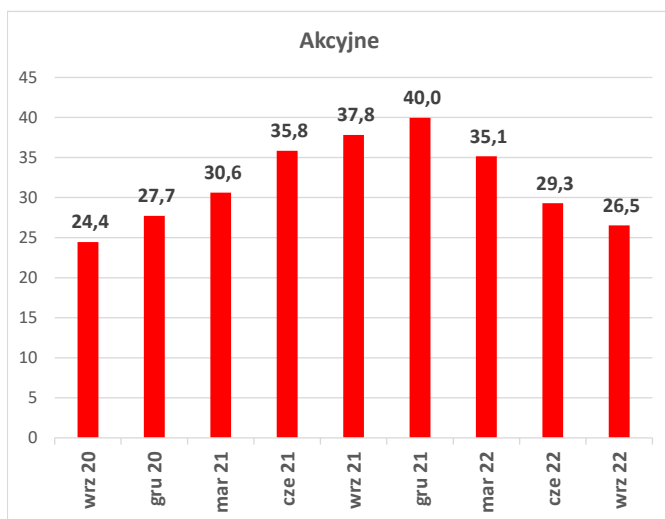
W kategorii funduszy **mieszanych** fundusze **stabilnego wzrostu** umocniły się o 3pp. O taką samą wartość spadł udział funduszy **zrównoważonych**.

Struktura funduszy **dłużnych** zmieniła się na korzyść funduszy o profilu **uniwersalnym** (+1pp.) i **skarbowym** (+1pp.) kosztem funduszy **korporacyjnych** (-2pp.).

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			
	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20
Absolutnej stopy zwrotu	4 720	4 965	6 415	5 165	1,8%	1,9%	2,0%	1,9%
Akcyjne	26 532	29 299	37 820	24 448	10,3%	11,2%	12,0%	9,1%
uniwersalne	21 811	23 961	30 438	19 687	8,4%	9,1%	9,7%	7,3%
indeksowe	1 451	1 651	1 637	1 150	0,6%	0,6%	0,5%	0,4%
małych i średnich spółek	1 832	2 091	3 416	2 113	0,7%	0,8%	1,1%	0,8%
sektorowe	1 437	1 597	2 328	1 499	0,6%	0,6%	0,7%	0,6%
Mieszane	22 815	24 123	33 615	26 033	8,8%	9,2%	10,7%	9,7%
aktywnej alokacji i selektywne	1 576	1 694	2 367	1 533	0,6%	0,6%	0,8%	0,6%
zrównoważone	4 434	5 263	6 767	5 262	1,7%	2,0%	2,2%	2,0%
stabilnego wzrostu	12 034	12 132	17 334	12 798	4,7%	4,6%	5,5%	4,7%
ochrony kapitału	40	99	152	161	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
pozostałe	4 730	4 936	6 995	6 279	1,8%	1,9%	2,2%	2,3%
Zdefiniowanej daty	13 430	12 924	11 474	5 651	5,2%	4,9%	3,7%	2,1%
PPK	8 225	7 704	5 548	1 644	3,2%	2,9%	1,8%	0,6%
pozostałe	5 205	5 220	5 926	4 007	2,0%	2,0%	1,9%	1,5%
Surowcowe	2 678	3 331	2 223	1 447	1,0%	1,3%	0,7%	0,5%
Dłużne	41 540	42 307	61 939	56 948	16,1%	16,1%	19,7%	21,1%
uniwersalne	18 742	18 804	28 436	26 031	7,3%	7,2%	9,1%	9,7%
skarbowe	10 594	9 999	14 500	14 334	4,1%	3,8%	4,6%	5,3%
korporacyjne	12 204	13 505	19 003	16 584	4,7%	5,1%	6,1%	6,2%
Dłużne krótkoterminowe	37 501	38 199	54 026	47 570	14,5%	14,6%	17,2%	17,6%
uniwersalne	29 501	29 588	41 993	36 355	11,4%	11,3%	13,4%	13,5%
skarbowe	8 000	8 611	12 033	11 215	3,1%	3,3%	3,8%	4,2%
Pozostałe	108 947	107 182	106 592	102 332	42,2%	40,9%	33,9%	38,0%
aktywów niepublicznych	104 353	102 604	101 568	93 654	40,4%	39,1%	32,3%	34,7%
nieruchomości	473	488	520	2 206	0,2%	0,2%	0,2%	0,8%
wierzytelności	4 121	4 090	4 504	6 473	1,6%	1,6%	1,4%	2,4%
SUMA	258 163	262 331	314 104	269 595	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20
uniwersalne	48 244	48 392	70 428	62 386	61,0%	60,1%	60,7%	59,7%
skarbowe	18 593	18 609	26 533	25 549	23,5%	23,1%	22,9%	24,4%
korporacyjne	12 204	13 505	19 003	16 584	15,4%	16,8%	16,4%	15,9%
SUMA	79 041	80 506	115 965	104 518	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20
Fundusze rynku kapitałowego	149 216	155 148	207 512	167 263	57,8%	59,1%	66,1%	62,0%
Fundusze rynku niepublicznego	108 947	107 182	106 592	102 332	42,2%	40,9%	33,9%	38,0%
SUMA	258 163	262 331	314 104	269 595	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze **akcyjne** straciły -9% wartości swoich aktywów, na co złożył się przede wszystkim spadek w grupie funduszy **uniwersalnych** (-9%).

Wartość funduszy **mieszanych** spadła o -5%, przy czym dla funduszy **zrównoważonych** spadek wyniósł -16%, a dla **stabilnego wzrostu** już tylko -1%.

Jedyną kategorią funduszy, której aktywa wzrosły w trzecim kwartale to fundusze **zdefiniowanej daty** (+4%), z czego na **PPK** przypada wzrost o +7%.

Podobnie jak w poprzednim kwartale spadają aktywa funduszy **surowcowych**. W minionym kwartale spadek sięgnął blisko -20%. Aktywa **funduszy absolutnej stopy zwrotu** straciły na wartości -5%.

O wiele wolniej niż w poprzednim okresie malały aktywa funduszy **dłużnych i krótkoterminowych dłużnych**. Spadek w trzech ostatnich miesiącach w obydwu kategoriach wyniósł -2%.

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			
	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20
PKO TFI	29 869	31 264	40 154	30 953	20,0%	20,2%	19,4%	18,5%
NN Investment Partners TFI	19 345	19 854	23 995	19 384	13,0%	12,8%	11,6%	11,6%
Pekao TFI	17 469	17 431	21 759	18 334	11,7%	11,2%	10,5%	11,0%
TFI Allianz	13 663	3 734	4 679	3 353	9,2%	2,4%	2,3%	2,0%
TFI PZU	13 433	13 528	16 227	13 722	9,0%	8,7%	7,8%	8,2%
SANTANDER TFI S.A.	12 385	12 655	19 350	14 536	8,3%	8,2%	9,3%	8,7%
Generali Investments TFI	6 886	7 425	13 394	11 477	4,6%	4,8%	6,5%	6,9%
Investors TFI	5 225	5 556	8 629	7 511	3,5%	3,6%	4,2%	4,5%
Millennium TFI	3 741	3 853	5 491	4 267	2,5%	2,5%	2,6%	2,6%
Skarbiec TFI	3 329	3 439	5 436	3 836	2,2%	2,2%	2,6%	2,3%
Noble Funds TFI	3 132	3 402	5 041	5 110	2,1%	2,2%	2,4%	3,1%
Quercus TFI	2 829	3 212	3 997	2 570	1,9%	2,1%	1,9%	1,5%
BNP Paribas TFI	2 485	2 739	5 394	3 365	1,7%	1,8%	2,6%	2,0%
ESALIENS TFI	2 402	2 444	3 016	2 474	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%
UNIQA TFI	1 909	2 042	2 471	2 060	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%
Rockbridge TFI	1 713	1 711	1 960	1 831	1,1%	1,1%	0,9%	1,1%
Caspar TFI	1 419	1 261	1 352	967	1,0%	0,8%	0,7%	0,6%
Ipopema TFI	1 403	1 414	2 392	2 431	0,9%	0,9%	1,2%	1,5%
Amundi TFI	1 137	1 162	1 853	1 478	0,8%	0,7%	0,9%	0,9%
AgioFunds TFI	1 053	1 115	1 233	785	0,7%	0,7%	0,6%	0,5%
Nationale-Nederlanden TFI	1 021	1 084	1 284	1 065	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%
Alior TFI	829	868	1 532	917	0,6%	0,6%	0,7%	0,5%
VIG / C-QUADRAT TFI	483	466	0	0	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
Superfund TFI	471	480	452	261	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%
OPOKA TFI	351	328	250	162	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	242	249	346	251	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	224	218	211	223	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Insignis TFI	193	191	216	267	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
BPS TFI	172	176	264	239	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TF	171	172	287	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Mount TFI	158	165	157	112	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
PFR TFI	44	34	24	7	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	31	26	33	23	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	0	11 007	13 854	12 196	0,0%	7,1%	6,7%	7,3%
Opera TFI	0	444	781	843	0,0%	0,3%	0,4%	0,5%
Provide TFI	0	0	0	252	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%
SUMA	149 216	155 148	207 512	167 263	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

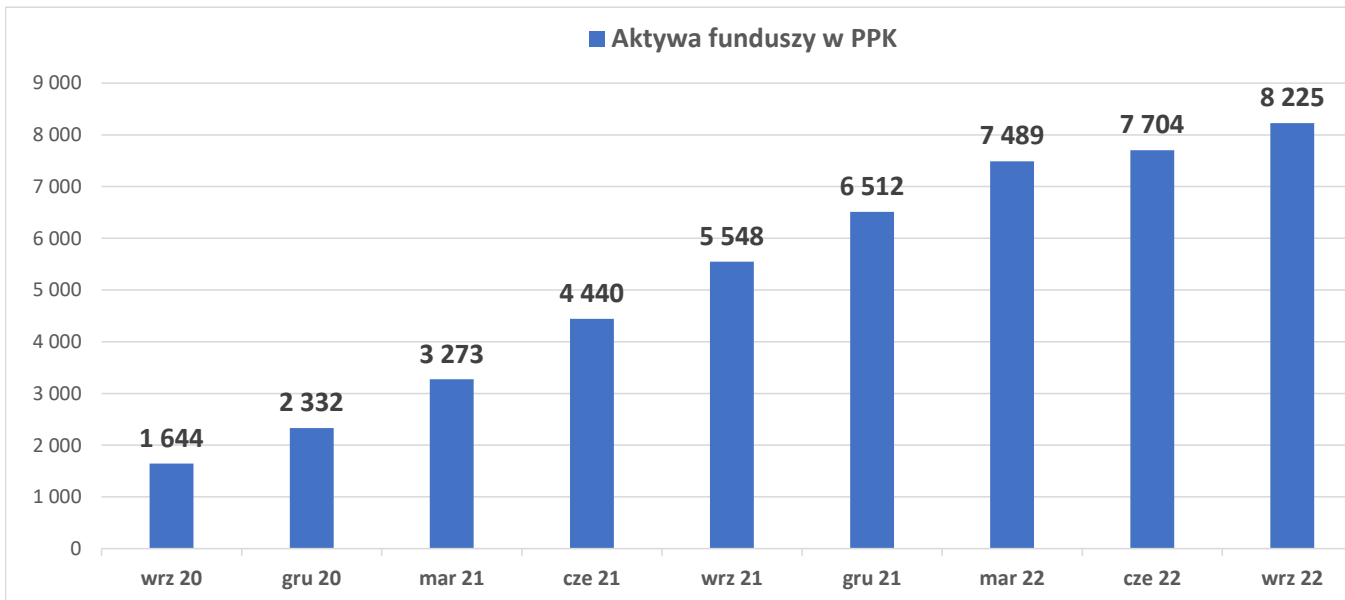
Dane prezentowane w PLN mln

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20
Ipopema TFI	62 525	59 208	57 094	56 736	57,4%	55,2%	53,6%	55,4%
PFR TFI	11 916	13 040	13 079	9 039	10,9%	12,2%	12,3%	8,8%
TFI PZU	9 549	9 341	9 283	8 376	8,8%	8,7%	8,7%	8,2%
Forum TFI	8 809	8 809	8 345	7 377	8,1%	8,2%	7,8%	7,2%
AgioFunds TFI	5 158	5 863	6 640	5 731	4,7%	5,5%	6,2%	5,6%
BPS TFI	3 685	3 495	3 727	2 432	3,4%	3,3%	3,5%	2,4%
MCI Capital TFI	2 406	2 481	2 740	2 213	2,2%	2,3%	2,6%	2,2%
Investors TFI	1 304	1 478	2 002	1 883	1,2%	1,4%	1,9%	1,8%
EQUES Investment TFI	1 091	1 046	948	1 000	1,0%	1,0%	0,9%	1,0%
Mount TFI	659	646	680	675	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Intrum TFI	527	459	498	377	0,5%	0,4%	0,5%	0,4%
Rockbridge TFI	482	466	554	609	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%
Noble Funds TFI	453	453	469	528	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
PKO TFI	195	194	184	175	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	150	160	307	128	0,1%	0,1%	0,3%	0,1%
TFI AGRO	31	33	33	87	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Alior TFI	6	6	6	10	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Opera TFI	0	3	3	4	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Copernicus Capital TFI	0	0	0	4 953	0,0%	0,0%	0,0%	4,8%
SUMA	108 947	107 182	106 592	102 332	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			
	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20	wrz 22	cze 22	wrz 21	wrz 20
PKO TFI	3 015	2 854	2 154	679	36,7%	37,1%	38,8%	41,3%
TFI PZU	1 933	1 768	1 106	273	23,5%	23,0%	19,9%	16,6%
TFI Allianz	860	273	203	61	10,4%	3,5%	3,7%	3,7%
NN Investment Partners TFI	624	591	475	169	7,6%	7,7%	8,6%	10,3%
Pekao TFI	464	422	264	60	5,6%	5,5%	4,8%	3,6%
UNIQA TFI	344	324	248	77	4,2%	4,2%	4,5%	4,7%
Investors TFI	233	222	169	51	2,8%	2,9%	3,0%	3,1%
Generali Investments TFI	168	157	107	33	2,0%	2,0%	1,9%	2,0%
SANTANDER TFI S.A.	154	147	116	38	1,9%	1,9%	2,1%	2,3%
BNP Paribas TFI	140	134	106	36	1,7%	1,7%	1,9%	2,2%
ESALIENS TFI	136	128	99	27	1,6%	1,7%	1,8%	1,6%
Millennium TFI	74	69	49	15	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	44	34	24	7	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%
Skarbiec TFI	38	34	20	4	0,5%	0,4%	0,4%	0,2%
Aviva Investors Poland TFI	0	539	405	115	0,0%	7,0%	7,3%	7,0%
BPS TFI	0	7	3	0	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
SUMA	8 225	7 704	5 548	1 644	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