

Czwarty kwartał przyniósł wzrost wartości aktywów ogółem do poziomu 266 mld (+7,5mld; +2,9%). Należy jednak pamiętać, że ten wzrost obejmuje przejęcie przez PZU TFI funduszy Energia TFI, których aktywa nie były wcześniej publikowane. W skali roku cały rynek stracił -36,1 mld (-11,9%).

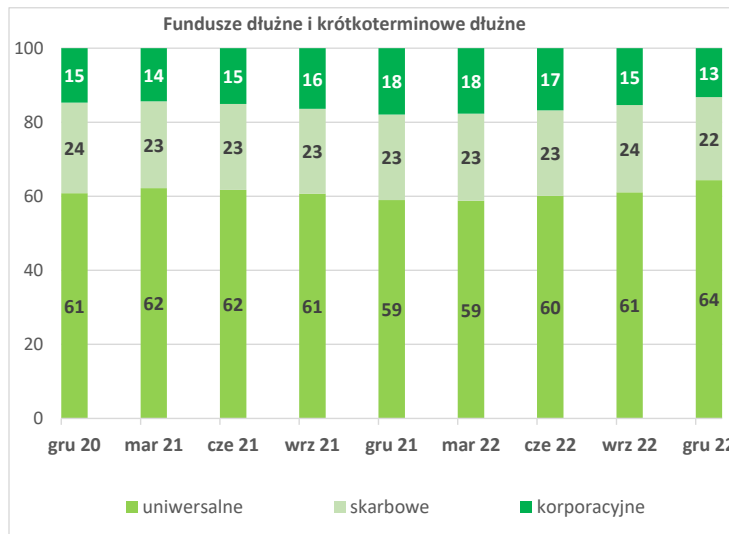
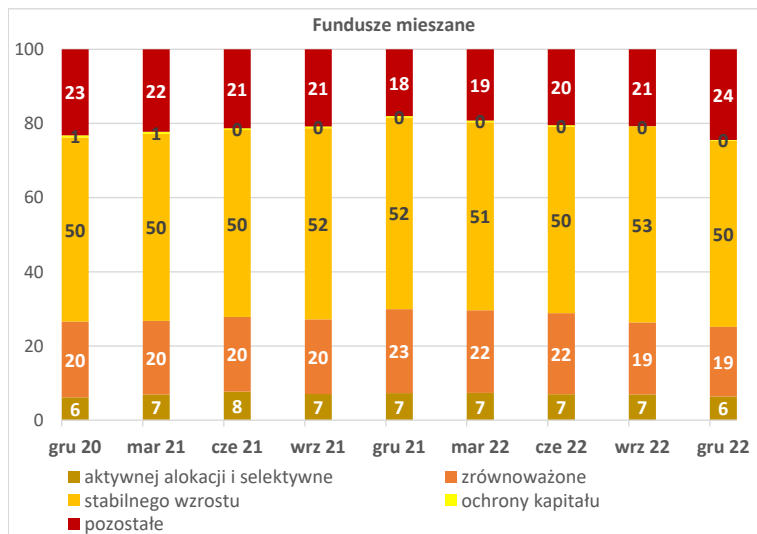
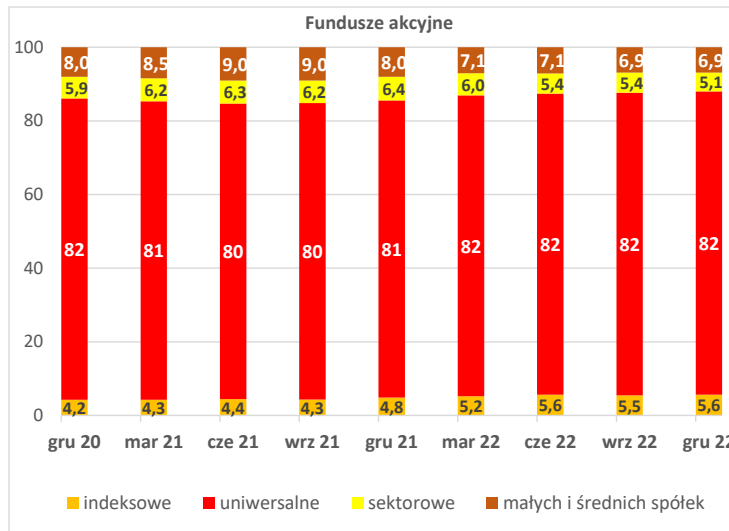
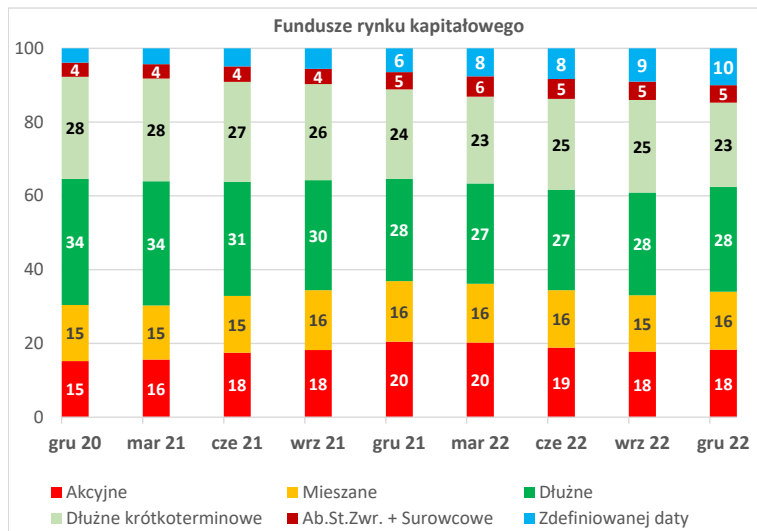
Fundusze rynku **kapitałowego** wzrosły o +12,2 mld (+8,2%), a wartość ich aktywów na koniec roku wyniosła 161 mld. W ujęciu rocznym nastąpił jednak spadek aktywów o -33,7 mld (-17,3%).

Wartość rynku funduszy **niepublicznych** spadła o -4,8 mld (-4,3%) do poziomu 105 mld. W roku 2022 ten rynek zmniejszył się o -2,4 mld (-2,2%).

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.izfia.pl



W ostatnim kwartale 2022 roku w strukturze funduszy rynku **kapitałowego** doszło do umocnienia znaczenia funduszy **zdefiniowanej daty** (+1 pp.) oraz funduszy **mieszanych** (+1 pp.). Udział w rynku pomniejszył się w przypadku funduszy **dłużnych krótkoterminowych** (-2 pp.).

Nie było istotnych zmian w strukturze funduszy **akcyjnych** w ostatnim kwartale.

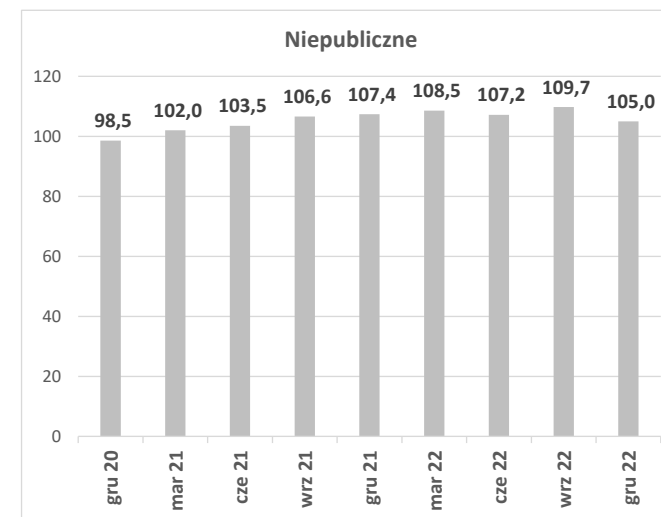
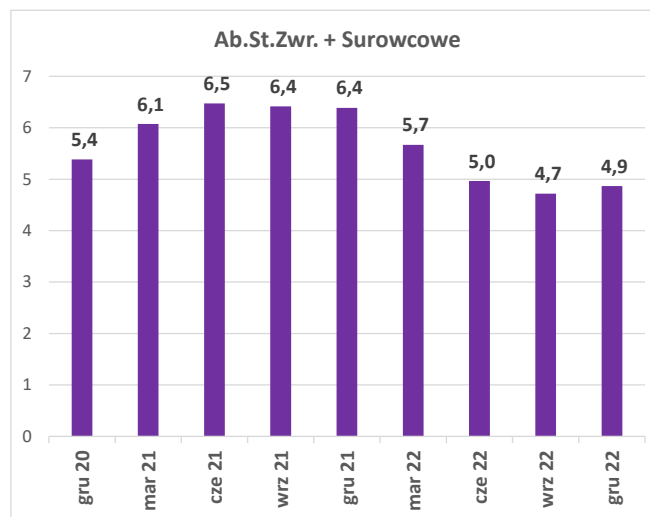
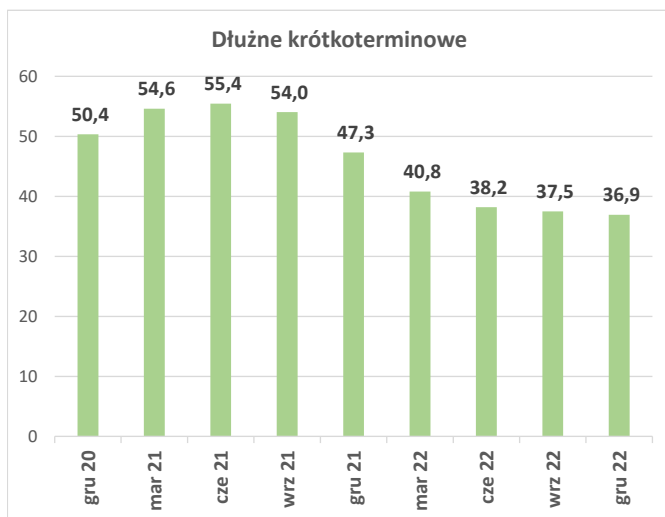
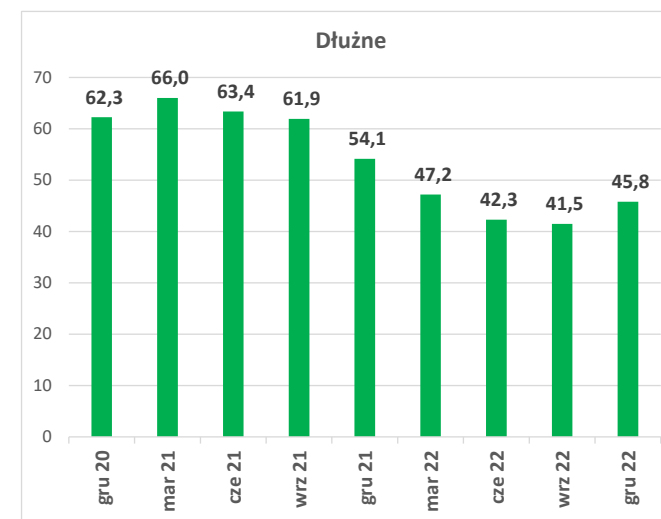
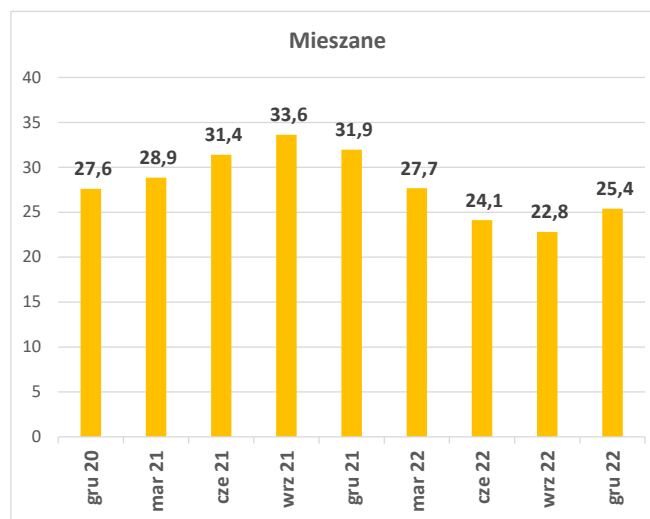
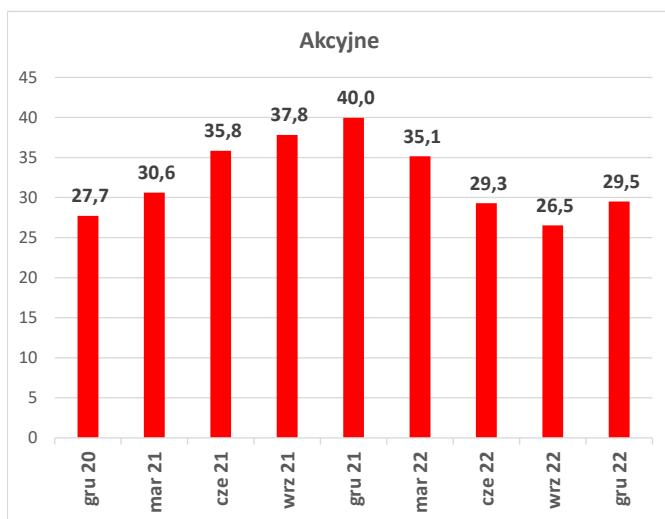
W kategorii funduszy **mieszanych** dzięki istotnej wpłacie do jednego z funduszy w listopadzie na znaczeniu zyskała grupa funduszy **pozostałych** (+3 pp.).

W ramach funduszy **dłużnych** zyskała grupa funduszy **uniwersalnych** (+3 pp.) kosztem funduszy **skarbowych** (-2 pp.) i **korporacyjnych** (-2 pp.).

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			
	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20
Absolutnej stopy zwrotu	4 866	4 720	6 388	5 383	1,8%	1,8%	2,1%	1,9%
Akcyjne	29 524	26 532	39 951	27 721	11,1%	10,2%	13,2%	9,9%
uniwersalne	24 320	21 811	32 241	22 688	9,1%	8,4%	10,7%	8,1%
indeksowe	1 668	1 451	1 935	1 175	0,6%	0,6%	0,6%	0,4%
małych i średnich spółek	2 038	1 832	3 204	2 225	0,8%	0,7%	1,1%	0,8%
sektorowe	1 498	1 437	2 571	1 633	0,6%	0,6%	0,9%	0,6%
Mieszane	25 399	22 815	31 944	27 614	9,5%	8,8%	10,6%	9,8%
aktywnej alokacji i selektywne	1 630	1 576	2 338	1 696	0,6%	0,6%	0,8%	0,6%
zrównoważone	4 764	4 434	7 224	5 650	1,8%	1,7%	2,4%	2,0%
stabilnego wzrostu	12 756	12 034	16 494	13 697	4,8%	4,6%	5,5%	4,9%
ochrony kapitału	40	40	143	162	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
pozostałe	6 209	4 730	5 746	6 409	2,3%	1,8%	1,9%	2,3%
Zdefiniowanej daty	16 074	13 430	12 529	7 088	6,0%	5,2%	4,1%	2,5%
PPK	10 325	8 225	6 512	2 332	3,9%	3,2%	2,2%	0,8%
pozostałe	5 749	5 205	6 017	4 756	2,2%	2,0%	2,0%	1,7%
Surowcowe	2 768	2 678	2 739	1 543	1,0%	1,0%	0,9%	0,6%
Dłużne	45 817	41 471	54 143	62 261	17,2%	16,0%	17,9%	22,2%
uniwersalne	23 891	18 742	23 383	29 528	9,0%	7,2%	7,7%	10,5%
skarbowe	10 984	10 594	12 588	16 162	4,1%	4,1%	4,2%	5,8%
korporacyjne	10 943	12 135	18 173	16 571	4,1%	4,7%	6,0%	5,9%
Dłużne krótkoterminowe	36 906	37 501	47 329	50 351	13,9%	14,5%	15,7%	18,0%
uniwersalne	29 351	29 501	36 450	38 985	11,0%	11,4%	12,1%	13,9%
skarbowe	7 556	8 000	10 879	11 367	2,8%	3,1%	3,6%	4,1%
Pozostałe	104 985	109 741	107 384	98 537	39,4%	42,4%	35,5%	35,1%
aktywów niepublicznych	100 265	105 190	102 275	91 066	37,6%	40,6%	33,8%	32,5%
nieruchomości	465	473	534	2 226	0,2%	0,2%	0,2%	0,8%
wierzytelności	4 255	4 078	4 575	5 245	1,6%	1,6%	1,5%	1,9%
SUMA	266 340	258 888	302 408	280 500	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20
uniwersalne	53 242	48 244	59 833	68 513	64,4%	61,1%	59,0%	60,8%
skarbowe	18 539	18 593	23 467	27 529	22,4%	23,5%	23,1%	24,4%
korporacyjne	10 943	12 135	18 173	16 571	13,2%	15,4%	17,9%	14,7%
SUMA	82 724	78 972	101 473	112 612	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20
Fundusze rynku kapitałowego	161 355	149 147	195 024	181 963	60,6%	57,6%	64,5%	64,9%
Fundusze rynku niepublicznego	104 985	109 741	107 384	98 537	39,4%	42,4%	35,5%	35,1%
SUMA	266 340	258 888	302 408	280 500	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

W czwartym kwartale 2022 roku wartość aktywów wzrosła w przypadku większości kategorii w ramach rynku kapitałowego.

Rynek funduszy **akcyjnych** urosł kwartalnie o 11%, choć zmiana roczna to -26%.

Aktywa funduszy **mieszanych** również urosły o 11%. Spadek roczny w ich przypadku wyniósł -20%.

Dynamicznie rozwijał się rynek funduszy **zdefiniowanej daty**. Kwartalnie urosł o 20%, zaś rocznie o 28%. Jeszcze szybszy wzrost miał miejsce w przypadku samych funduszy **PPK**. W czwartym kwartale urosły one o 26%, a w skali roku o 59%.

Mimo ujemnej sprzedaży kwartalnie wzrosły też aktywa funduszy **surowcowych** i **absolutnej stopy zwrotu**. W obu przypadkach wzrost wyniósł około 3%.

Rynek funduszy **dłużnych** wzrósł o 10% w ostatnim kwartale. Aktywa funduszy **dłużnych krótkoterminowych** spadły o -2%. Wskali roku pierwsza grupa straciła -15%, a druga -22%.

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			
	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20
PKO TFI	31 762	29 869	38 742	33 650	19,7%	20,0%	19,9%	18,5%
NN Investment Partners TFI	20 558	19 345	23 231	21 270	12,7%	13,0%	11,9%	11,7%
TFI PZU	19 758	13 433	14 776	14 863	12,2%	9,0%	7,6%	8,2%
Pekao TFI	19 172	17 469	20 285	19 348	11,9%	11,7%	10,4%	10,6%
TFI Allianz	14 458	13 663	4 662	3 888	9,0%	9,2%	2,4%	2,1%
SANTANDER TFI S.A.	12 259	12 385	17 561	16 169	7,6%	8,3%	9,0%	8,9%
Generali Investments TFI	6 921	6 886	11 580	11 987	4,3%	4,6%	5,9%	6,6%
Investors TFI	5 337	5 225	7 871	8 047	3,3%	3,5%	4,0%	4,4%
Millennium TFI	3 774	3 741	5 240	4 568	2,3%	2,5%	2,7%	2,5%
Skarbiec TFI	3 249	3 329	5 069	4 946	2,0%	2,2%	2,6%	2,7%
Quercus TFI	2 904	2 829	4 326	2 819	1,8%	1,9%	2,2%	1,5%
Rockbridge TFI	2 780	1 713	1 917	1 940	1,7%	1,1%	1,0%	1,1%
Noble Funds TFI	2 736	3 063	4 414	5 275	1,7%	2,1%	2,3%	2,9%
ESALIENS TFI	2 652	2 402	2 952	2 735	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%
BNP Paribas TFI	2 504	2 485	4 642	4 000	1,6%	1,7%	2,4%	2,2%
UNIQA TFI	2 054	1 909	2 429	2 283	1,3%	1,3%	1,2%	1,3%
Ipopema TFI	1 467	1 403	1 923	2 447	0,9%	0,9%	1,0%	1,3%
Caspar TFI	1 370	1 419	1 426	1 130	0,8%	1,0%	0,7%	0,6%
AgioFunds TFI	1 136	1 053	1 286	931	0,7%	0,7%	0,7%	0,5%
Amundi TFI	1 124	1 137	1 712	1 680	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%
Alior TFI	798	829	1 270	1 139	0,5%	0,6%	0,7%	0,6%
VIG / C-QUADRAT TFI	494	483	397	0	0,3%	0,3%	0,2%	0,0%
Superfund TFI	466	471	474	348	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%
OPOKA TFI	372	351	259	182	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
TFI AGRO	241	224	224	220	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	237	242	331	231	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%
Insignis TFI	177	193	188	289	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	177	171	236	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
BPS TFI	176	172	232	214	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	152	158	156	113	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
PFR TFI	56	44	29	10	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	33	31	32	25	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Nationale-Nederlanden TFI	0	1 021	1 291	1 113	0,0%	0,7%	0,7%	0,6%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	13 331	12 969	0,0%	0,0%	6,8%	7,1%
Opera TFI	0	0	528	890	0,0%	0,0%	0,3%	0,5%
Provide TFI	0	0	0	241	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	161 355	149 147	195 024	181 963	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

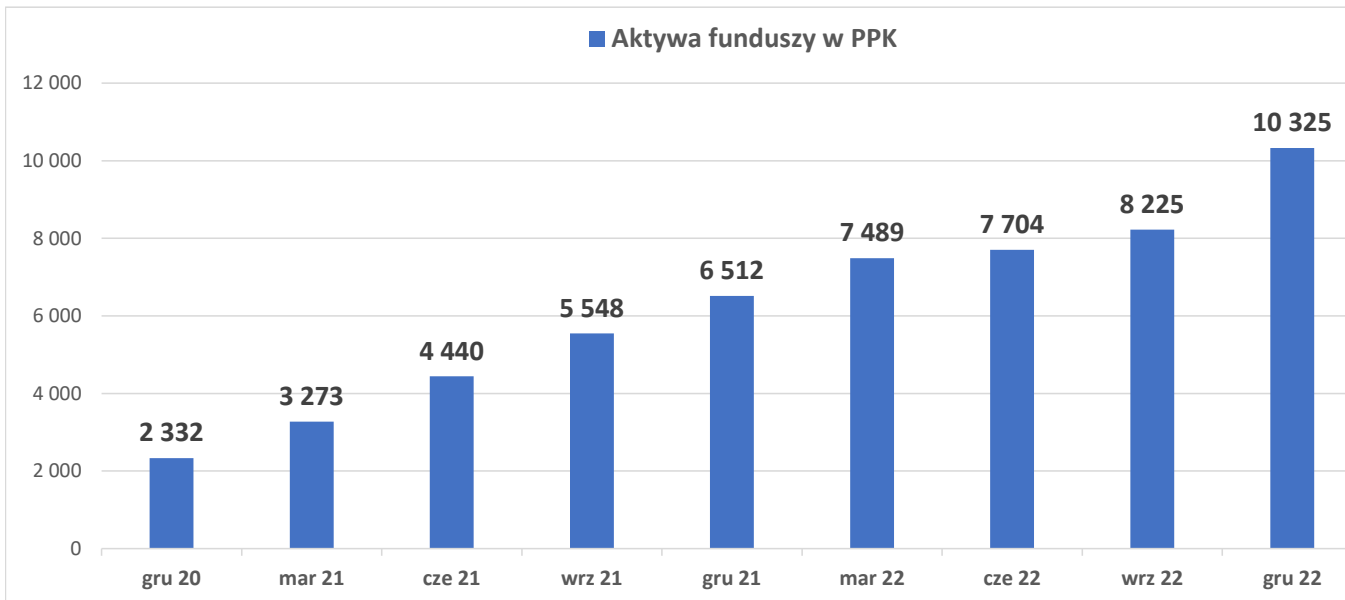
Dane prezentowane w PLN mln

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20
Ipopema TFI	56 589	62 525	58 373	54 657	53,9%	57,0%	54,4%	55,5%
PFR TFI	12 256	11 916	13 178	9 348	11,7%	10,9%	12,3%	9,5%
Forum TFI	10 481	9 599	9 060	7 377	10,0%	8,7%	8,4%	7,5%
TFI PZU	9 905	9 549	9 393	8 574	9,4%	8,7%	8,7%	8,7%
AgioFunds TFI	5 217	5 158	6 525	7 114	5,0%	4,7%	6,1%	7,2%
BPS TFI	3 787	3 685	3 074	3 575	3,6%	3,4%	2,9%	3,6%
MCI Capital TFI	2 399	2 410	2 716	2 343	2,3%	2,2%	2,5%	2,4%
EQUES Investment TFI	1 050	1 091	930	1 013	1,0%	1,0%	0,9%	1,0%
Investors TFI	865	1 304	1 430	1 913	0,8%	1,2%	1,3%	1,9%
Mount TFI	659	659	681	680	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Intrum TFI	520	527	648	443	0,5%	0,5%	0,6%	0,4%
Noble Funds TFI	461	453	459	538	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Rockbridge TFI	430	482	434	577	0,4%	0,4%	0,4%	0,6%
PKO TFI	190	195	191	186	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	137	150	248	154	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	32	31	34	34	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alior TFI	6	6	6	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Opera TFI	0	0	3	4	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	104 985	109 741	107 384	98 537	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			
	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20	gru 22	wrz 22	gru 21	gru 20
PKO TFI	3 812	3 015	2 490	959	36,9%	36,7%	38,2%	41,1%
TFI PZU	2 436	1 933	1 363	391	23,6%	23,5%	20,9%	16,7%
TFI Allianz	1 054	860	237	84	10,2%	10,4%	3,6%	3,6%
NN Investment Partners TFI	773	624	543	237	7,5%	7,6%	8,3%	10,1%
Pekao TFI	595	464	330	86	5,8%	5,6%	5,1%	3,7%
UNIQA TFI	424	344	282	111	4,1%	4,2%	4,3%	4,7%
Investors TFI	289	233	196	73	2,8%	2,8%	3,0%	3,1%
Generali Investments TFI	212	168	122	47	2,1%	2,0%	1,9%	2,0%
SANTANDER TFI S.A.	192	154	130	53	1,9%	1,9%	2,0%	2,3%
ESALIENS TFI	171	136	111	40	1,7%	1,6%	1,7%	1,7%
BNP Paribas TFI	170	140	118	49	1,7%	1,7%	1,8%	2,1%
Millennium TFI	93	74	58	21	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	56	44	29	10	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Skarbiec TFI	49	38	25	5	0,5%	0,5%	0,4%	0,2%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	472	166	0,0%	0,0%	7,3%	7,1%
BPS TFI	0	0	4	0	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
SUMA	10 325	8 225	6 512	2 332	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