

Podobnie jak w pierwszym kwartale 2023, rynek funduszy urosł o +11mld w kwartale drugim. W ujęciu procentowym wzrost wyniósł +3,9%. Od początku roku rynek urosł o +22,5 mld (+8,4%).

Na wzrost całego rynku wpłynęły fundusze **ryнку kapitałowego**, których aktywa urosły kwartalnie o +13 mld (+7,7%).

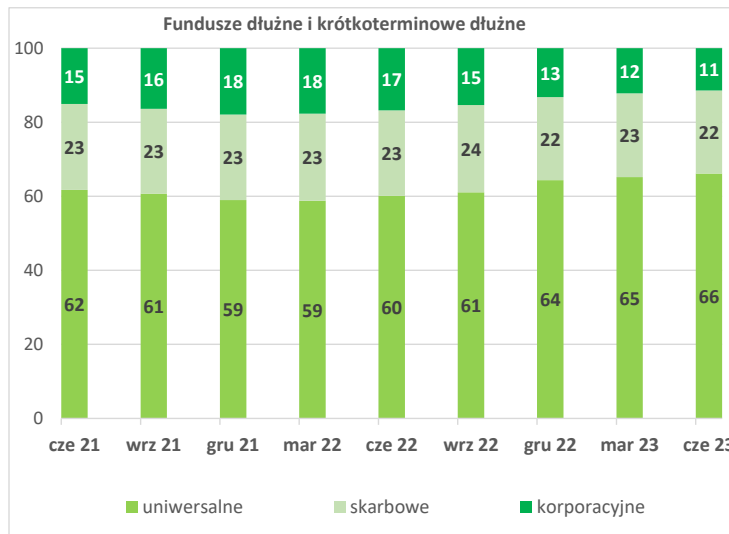
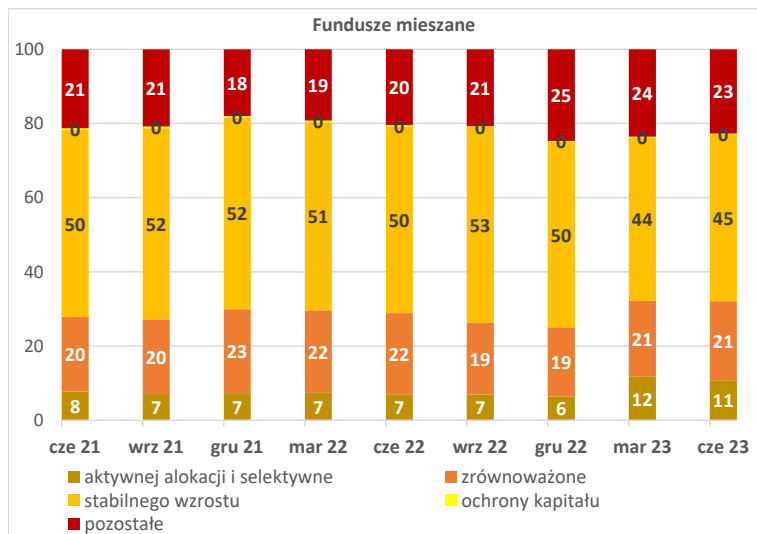
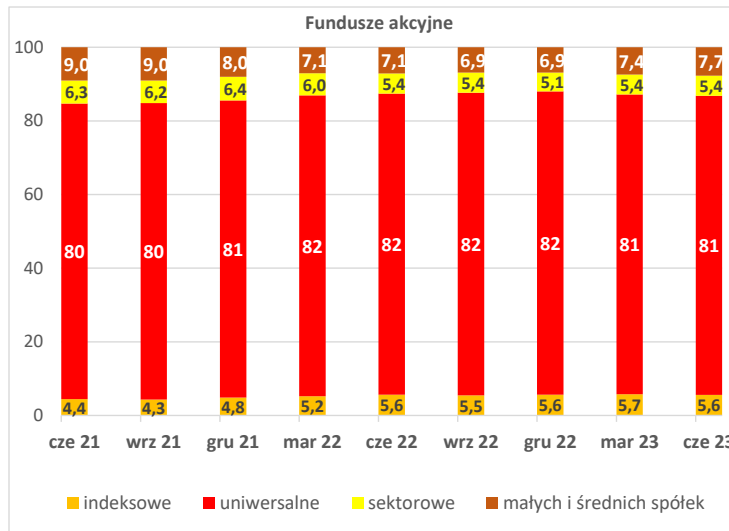
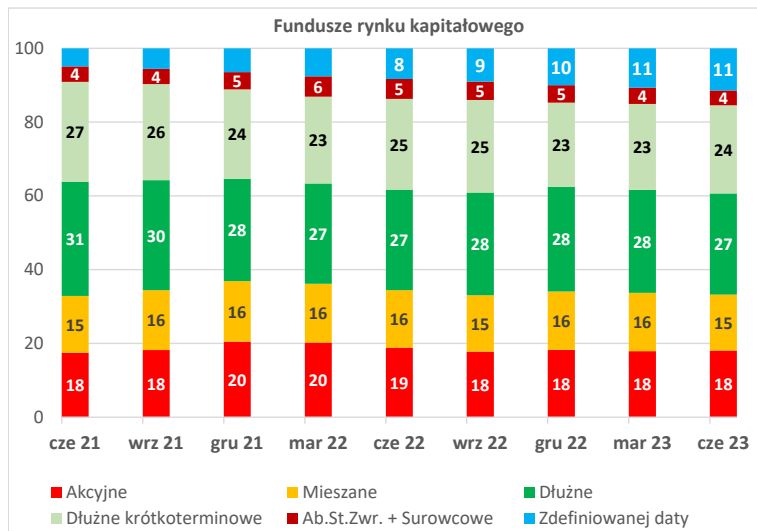
Rynek funduszy **niepublicznych** stracił -2,1 mld (-1,9%).

Na prezentowaną wartość aktywów wpływ miał też WAN funduszy White Berg TFI, które zaczęło przekazywać do IZFiA swoje dane. Są one ujmowane w zestawieniach począwszy od grudnia 2022.

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 2023 roku nie wystąpiły głębokie zmiany w strukturze rynku **kapitałowego**. Pomimo ukierunkowania sprzedaży na produkty dłużne i zdefiniowanej daty, to dzięki wzrostowi rynkowemu, generalnie rosły aktywa wszystkich istotnych kategorii funduszy.

W przypadku funduszy **akcyjnych** poza widocznym wzrostem udziału funduszy **akcji małych i średnich spółek** (+0,3 pp.), nie odnotowano istotnych zmian.

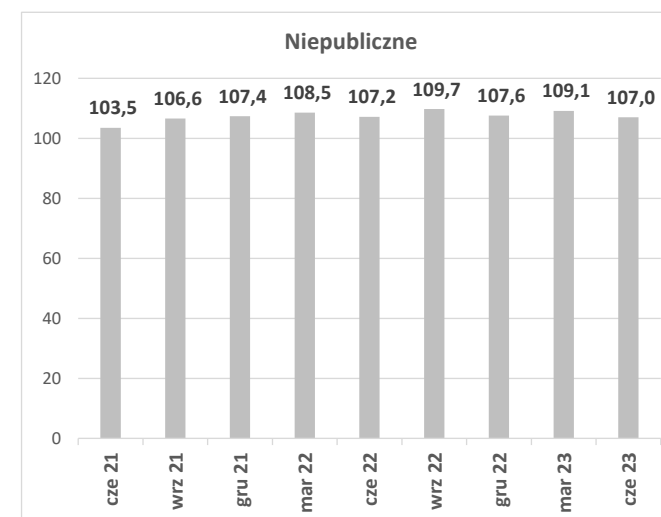
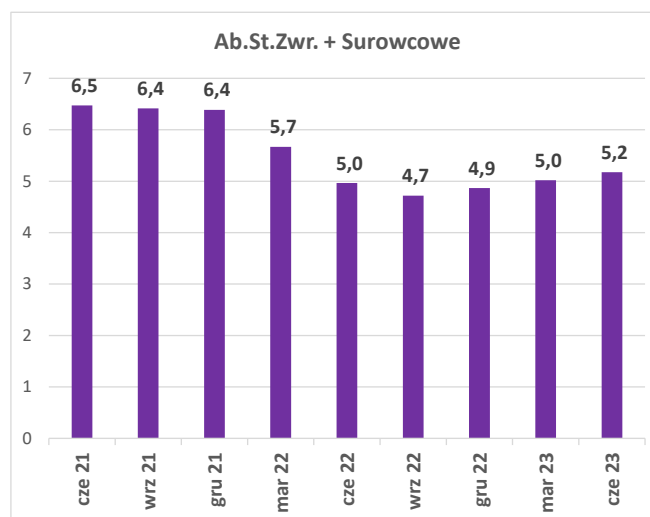
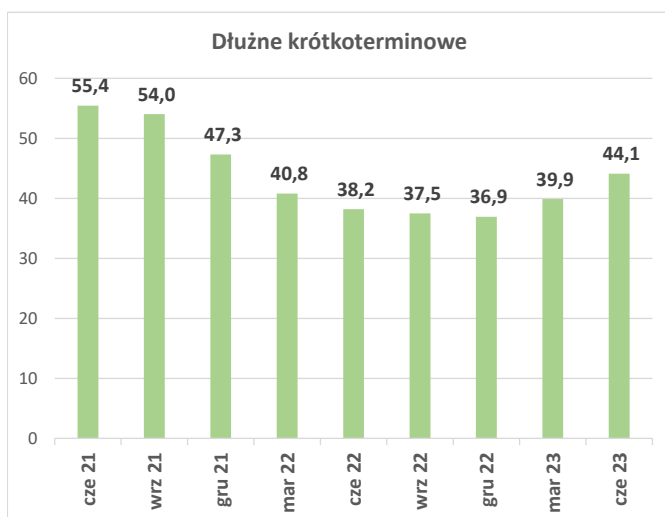
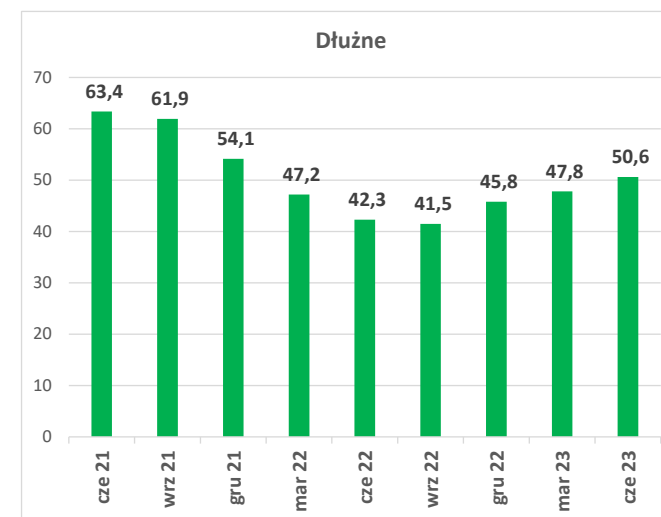
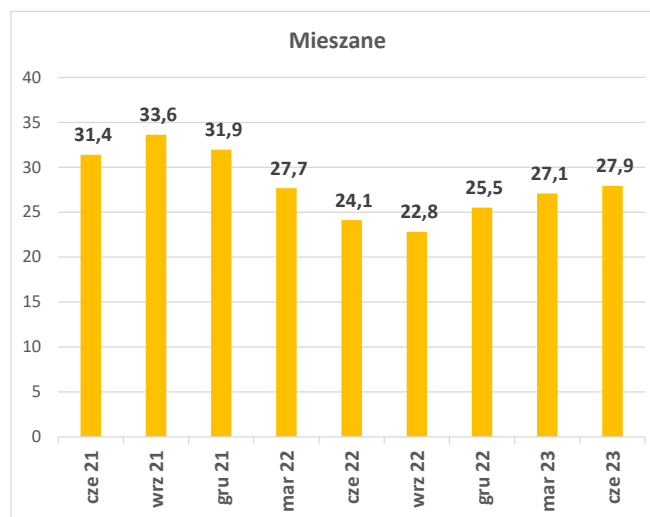
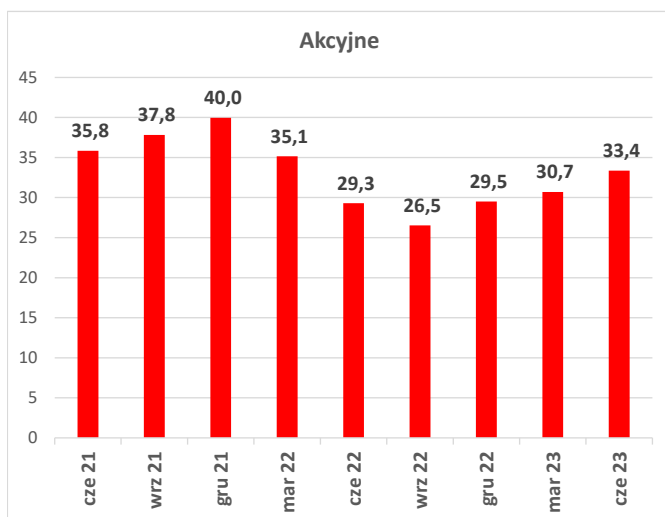
W drugim kwartale w kategorii funduszy **mieszanych** wystąpiły zmiany pomiędzy grupami, ale nie przekraczały one +/-1 pp.

W kategorii funduszy **dłużnych** zauważalny był spadek znaczenia funduszy o profilu obligacji **korporacyjnych** (-1 pp.) i **skarbowych** (-1 pp.) względem funduszy **uniwersalnych** (+1 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			
	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21
Absolutnej stopy zwrotu	5 173	5 020	4 965	6 472	1,8%	1,8%	1,9%	2,1%
Akcyjne	33 375	30 709	29 299	35 833	11,4%	10,9%	11,2%	11,6%
uniwersalne	27 105	25 009	23 961	28 771	9,3%	8,9%	9,1%	9,3%
indeksowe	1 873	1 764	1 651	1 584	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%
małych i średnich spółek	2 578	2 274	2 091	3 238	0,9%	0,8%	0,8%	1,1%
sektorowe	1 819	1 662	1 597	2 240	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Mieszane	27 930	27 094	24 123	31 386	9,6%	9,7%	9,2%	10,2%
aktywnej alokacji i selektywne	3 006	3 165	1 694	2 412	1,0%	1,1%	0,6%	0,8%
zrównoważone	5 953	5 562	5 263	6 324	2,0%	2,0%	2,0%	2,1%
stabilnego wzrostu	12 586	11 943	12 132	15 818	4,3%	4,3%	4,6%	5,1%
ochrony kapitału	40	40	99	156	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
pozostałe	6 346	6 383	4 936	6 676	2,2%	2,3%	1,9%	2,2%
Zdefiniowanej daty	21 042	18 198	12 924	10 009	7,2%	6,5%	4,9%	3,2%
PPK	14 484	12 057	7 704	4 440	5,0%	4,3%	2,9%	1,4%
pozostałe	6 557	6 142	5 220	5 569	2,2%	2,2%	2,0%	1,8%
Surowcowe	2 227	2 619	3 331	2 066	0,8%	0,9%	1,3%	0,7%
Dłużne	50 626	47 826	42 307	63 390	17,4%	17,1%	16,1%	20,6%
uniwersalne	26 852	25 014	18 804	30 109	9,2%	8,9%	7,2%	9,8%
skarbowe	12 965	12 127	9 999	15 382	4,4%	4,3%	3,8%	5,0%
korporacyjne	10 808	10 685	13 505	17 900	3,7%	3,8%	5,1%	5,8%
Dłużne krótkoterminowe	44 118	39 877	38 199	55 442	15,1%	14,2%	14,6%	18,0%
uniwersalne	35 824	32 137	29 588	43 236	12,3%	11,5%	11,3%	14,0%
skarbowe	8 293	7 740	8 611	12 206	2,8%	2,8%	3,3%	4,0%
Pozostałe	107 029	109 145	107 182	103 497	36,7%	38,9%	40,9%	33,6%
aktywów niepublicznych	101 378	103 576	102 604	98 459	34,8%	36,9%	39,1%	32,0%
nieruchomości	444	446	488	511	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
wierzytelności	5 207	5 123	4 090	4 526	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%
SUMA	291 520	280 488	262 331	308 095	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21
uniwersalne	62 677	57 151	48 392	73 345	66,2%	65,2%	60,1%	61,7%
skarbowe	21 259	19 867	18 609	27 587	22,4%	22,7%	23,1%	23,2%
korporacyjne	10 808	10 685	13 505	17 900	11,4%	12,2%	16,8%	15,1%
SUMA	94 743	87 703	80 506	118 832	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21
Fundusze rynku kapitałowego	184 490	171 344	155 148	204 599	63,3%	61,1%	59,1%	66,4%
Fundusze rynku niepublicznego	107 029	109 145	107 182	103 497	36,7%	38,9%	40,9%	33,6%
SUMA	291 520	280 488	262 331	308 095	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Podobnie jak w pierwszym kwartale 2023, również w drugim wartość aktywów w przypadku większości kategorii funduszy inwestycyjnych rosła.

Mimo ujemnej sprzedaży rosła aktywa funduszy **akcyjnych**. W drugim kwartale wzrosły one o +9%, a w ciągu roku o +14%. Najlepiej wypadają fundusze **akcji małych i średnich spółek**, których WAN wzrósł odpowiednio o +13% i +23%.

Podobna kształtowała się sytuacja w przypadku funduszy **mieszanych**, które kwartalnie urosły o +3%, a w ujęciu rocznym o +16%.

Najszybciej rozwijającym się segmentem na rynku pozostają fundusze **zdefiniowanej daty**, których aktywa i udział w rynku dynamicznie rosły. W drugim kwartale umocniły się one o +16%, a rok do roku o +63%. Wzrosty dla samych funduszy **PPK** wyniosły odpowiednio +20% i +88%.

Na drugim biegunie znajdują się fundusze **surowcowe**, które kwartalnie straciły -15% swoich aktywów, a w skali roku -33%. Aktywa funduszy **absolutnej stopy zwrotu** wzrosły w drugim kwartale o +3%.

Wysokie napływy budują wzrost aktywów funduszy **dłużnych** (+6%) oraz **krótkoterminowych dłużnych** (+11%). Wzrost roczny wyniósł odpowiednio +20% i +15%.

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.izfia.pl

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21
PKO TFI	35 312	33 310	31 264	39 180	19,1%	19,4%	20,2%	19,1%
Goldman Sachs TFI	24 315	22 148	19 854	23 399	13,2%	12,9%	12,8%	11,4%
TFI PZU	22 869	21 091	13 528	16 207	12,4%	12,3%	8,7%	7,9%
Pekao TFI	21 426	20 236	17 431	21 422	11,6%	11,8%	11,2%	10,5%
TFI Allianz	16 102	15 006	3 734	4 460	8,7%	8,8%	2,4%	2,2%
SANTANDER TFI S.A.	15 483	13 660	12 655	18 850	8,4%	8,0%	8,2%	9,2%
Generali Investments TFI	7 392	7 077	7 425	13 135	4,0%	4,1%	4,8%	6,4%
Investors TFI	5 979	5 555	5 556	8 861	3,2%	3,2%	3,6%	4,3%
Millennium TFI	4 582	4 142	3 853	5 251	2,5%	2,4%	2,5%	2,6%
BNP Paribas TFI	3 773	3 164	2 739	4 980	2,0%	1,8%	1,8%	2,4%
Skarbiec TFI	3 711	3 493	3 439	5 647	2,0%	2,0%	2,2%	2,8%
Quercus TFI	3 280	3 032	3 212	3 858	1,8%	1,8%	2,1%	1,9%
ESALIENS TFI	3 143	2 870	2 444	3 030	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%
Rockbridge TFI	2 889	2 804	1 711	1 954	1,6%	1,6%	1,1%	1,0%
Noble Funds TFI	2 363	2 501	3 402	5 445	1,3%	1,5%	2,2%	2,7%
UNIQA TFI	2 286	2 155	2 042	2 518	1,2%	1,3%	1,3%	1,2%
Ipopema TFI	1 712	1 592	1 414	2 389	0,9%	0,9%	0,9%	1,2%
Caspar TFI	1 380	1 441	1 261	1 317	0,7%	0,8%	0,8%	0,6%
Amundi TFI	1 256	1 174	1 162	1 864	0,7%	0,7%	0,7%	0,9%
AgioFunds TFI	1 232	1 190	1 115	1 221	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%
Alior TFI	1 174	931	868	1 526	0,6%	0,5%	0,6%	0,7%
Superfund TFI	520	488	480	446	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%
VIG / C-QUADRAT TFI	518	507	466	0	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
OPOKA TFI	397	398	328	245	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
TFI AGRO	238	236	218	228	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	202	215	249	360	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Insignis TFI	200	185	191	210	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TF	181	181	172	309	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
BPS TFI	176	185	176	251	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	151	152	165	143	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
White Berg TFI	122	121	0	0	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
PFR TFI	76	64	34	19	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	50	41	26	28	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	11 007	13 731	0,0%	0,0%	7,1%	6,7%
Nationale-Nederlanden TFI	0	0	1 084	1 266	0,0%	0,0%	0,7%	0,6%
Opera TFI	0	0	444	852	0,0%	0,0%	0,3%	0,4%
SUMA	184 490	171 344	155 148	204 599	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

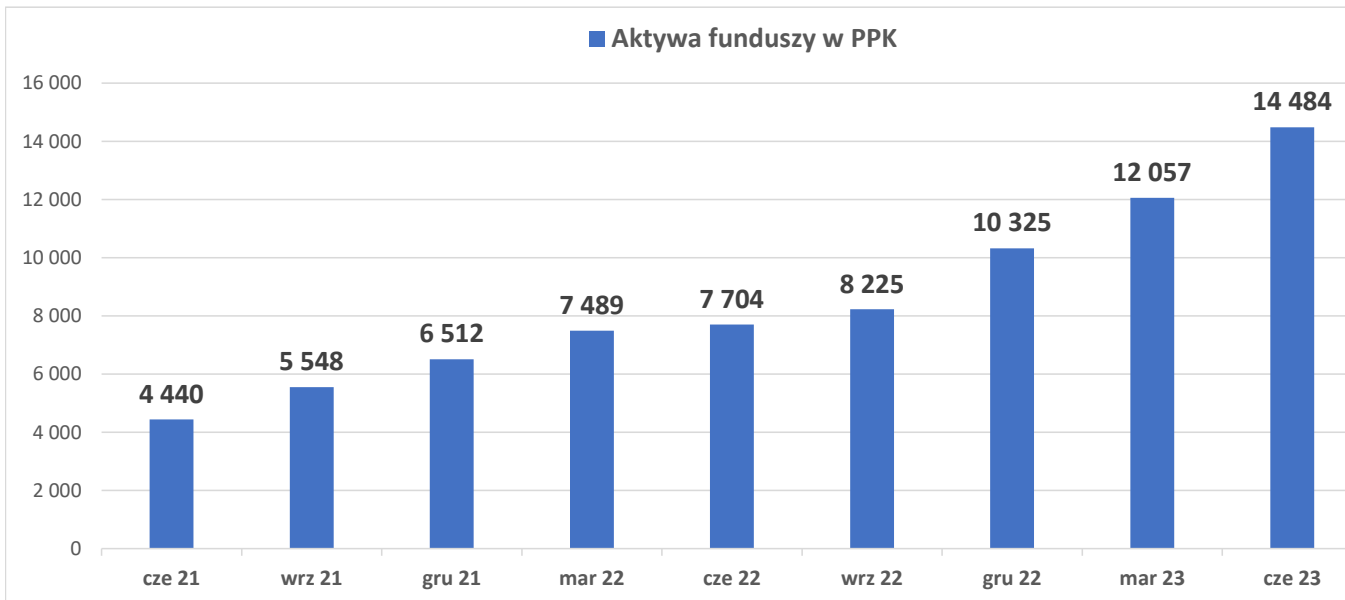
Dane prezentowane w PLN mln

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21
Ipopema TFI	53 967	57 006	59 208	55 226	50,4%	52,2%	55,2%	53,4%
PFR TFI	13 576	13 353	13 040	12 575	12,7%	12,2%	12,2%	12,2%
TFI PZU	10 693	10 448	9 341	9 221	10,0%	9,6%	8,7%	8,9%
Forum TFI	10 003	10 003	8 809	8 198	9,3%	9,2%	8,2%	7,9%
AgioFunds TFI	5 176	5 109	5 863	6 222	4,8%	4,7%	5,5%	6,0%
BPS TFI	3 998	3 951	3 495	3 677	3,7%	3,6%	3,3%	3,6%
White Berg TFI	2 729	2 698	0	0	2,6%	2,5%	0,0%	0,0%
MCI Capital TFI	2 515	2 399	2 481	2 758	2,3%	2,2%	2,3%	2,7%
EQUES Investment TFI	1 031	1 042	1 046	925	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%
Investors TFI	863	860	1 478	1 974	0,8%	0,8%	1,4%	1,9%
Mount TFI	768	677	646	680	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%
Intrum TFI	597	541	459	467	0,6%	0,5%	0,4%	0,5%
Noble Funds TFI	463	459	453	483	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Rockbridge TFI	302	253	466	563	0,3%	0,2%	0,4%	0,5%
PKO TFI	181	179	194	182	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	138	133	160	301	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%
TFI AGRO	28	28	33	34	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alior TFI	3	6	6	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Opera TFI	0	0	3	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	107 029	109 145	107 182	103 497	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 23	mar 23	cze 22	cze 21	cze 23	mar 23	cze 22	cze 21
PKO TFI	5 245	4 377	2 854	1 763	36,2%	36,3%	37,1%	39,7%
TFI PZU	3 460	2 895	1 768	822	23,9%	24,0%	23,0%	18,5%
TFI Allianz	1 511	1 238	273	164	10,4%	10,3%	3,5%	3,7%
Goldman Sachs TFI	1 110	911	591	400	7,7%	7,6%	7,7%	9,0%
Pekao TFI	860	714	422	194	5,9%	5,9%	5,5%	4,4%
UNIQA TFI	588	491	324	205	4,1%	4,1%	4,2%	4,6%
Investors TFI	398	332	222	138	2,7%	2,8%	2,9%	3,1%
Generali Investments TFI	301	245	157	87	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%
SANTANDER TFI S.A.	275	229	147	97	1,9%	1,9%	1,9%	2,2%
BNP Paribas TFI	232	194	134	90	1,6%	1,6%	1,7%	2,0%
ESALIENS TFI	229	198	128	79	1,6%	1,6%	1,7%	1,8%
Millennium TFI	128	108	69	38	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	76	64	34	19	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Skarbiec TFI	72	59	34	14	0,5%	0,5%	0,4%	0,3%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	539	329	0,0%	0,0%	7,0%	7,4%
BPS TFI	0	0	7	2	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
SUMA	14 484	12 057	7 704	4 440	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