

Pierwszy kwartał 2023 rozpoczął się pozytywnie dla rynku. Aktywa ogółem urosły o +11 mld (+4,3%) do poziomu 278 mld.

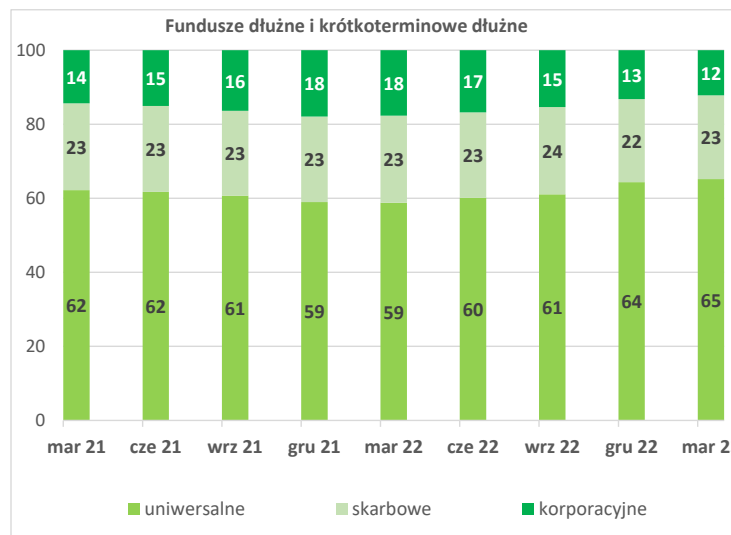
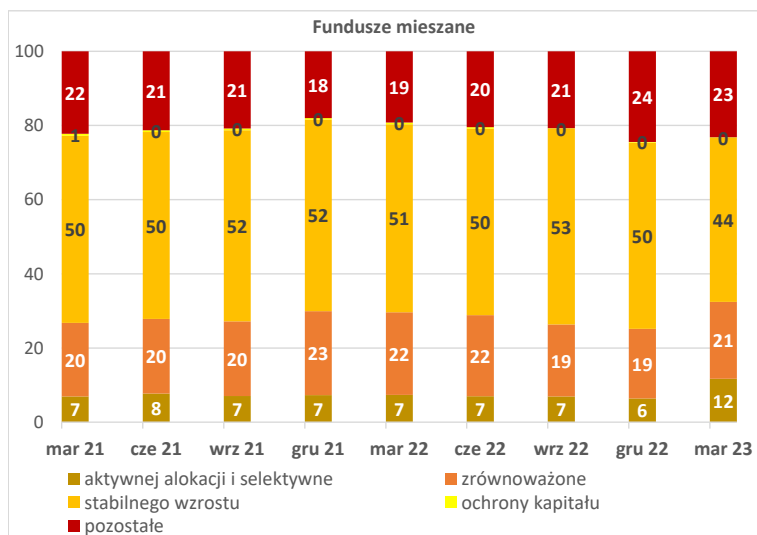
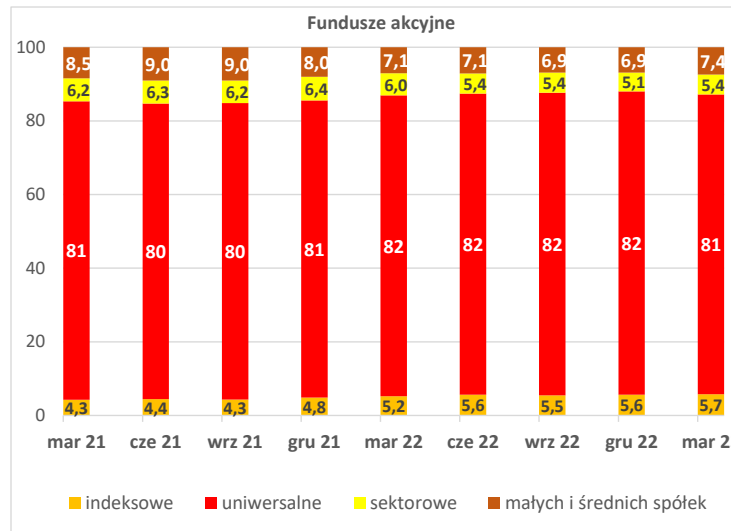
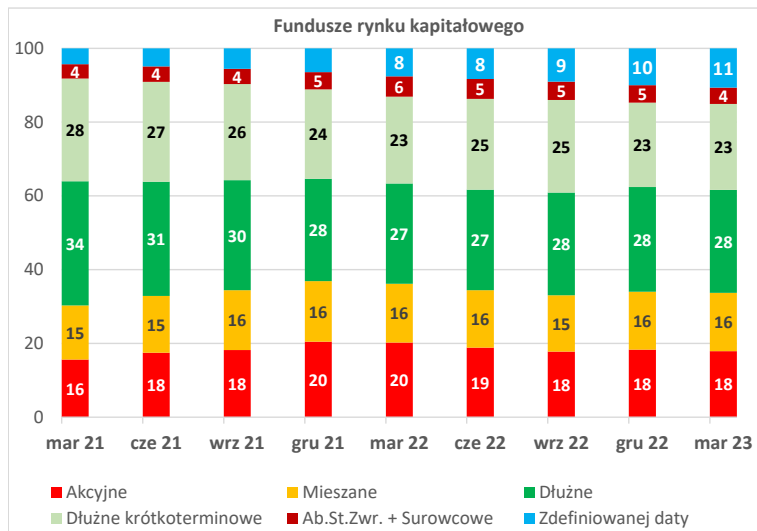
Większość z tego wzrostu wynika ze wzrostu aktywów funduszy rynku **kapitałowego**, które zwiększyły się o +10 mld (+6,1%) i na koniec marca ich wartość osiągnęła 171mld.

Aktywa funduszy rynku **niepublicznego** wzrosły o +1,4 mld (1,4%).

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](http://www.izfa.pl)



Pierwszy kwartał 2023 roku nie przyniósł dużych zmian w strukturze funduszy rynku **kapitałowego**. Umocnia się rola funduszy **zdefiniowanej daty** (+1 pp.), spadają udziały funduszy **absolutnej stopy zwrotu** i **surowcowych** (-1 pp.). W pozostałych kategoriach nie było zmian.

Nie wystąpiły też istotne zmiany w strukturze funduszy **akcyjnych**.

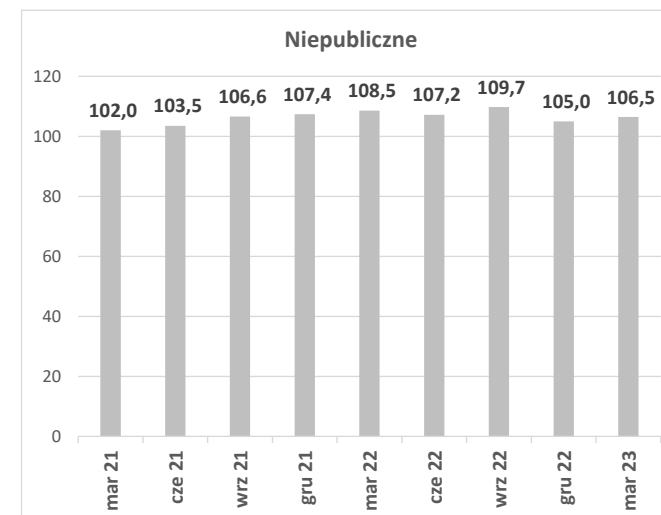
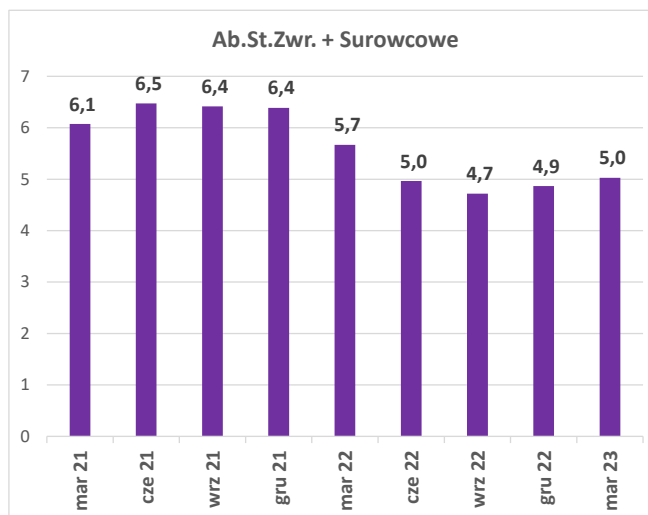
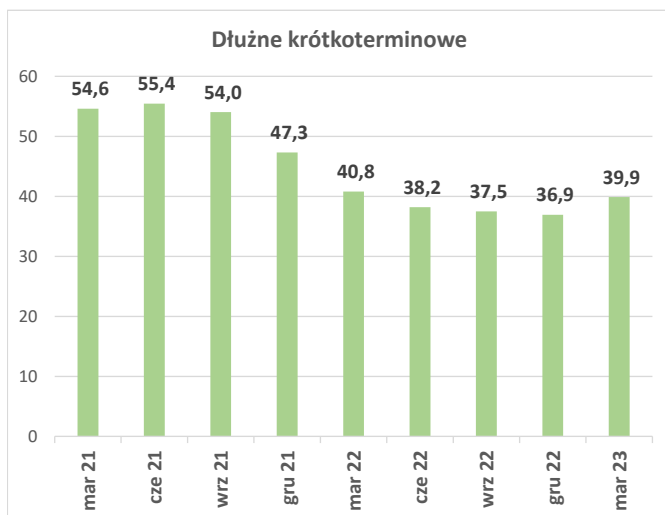
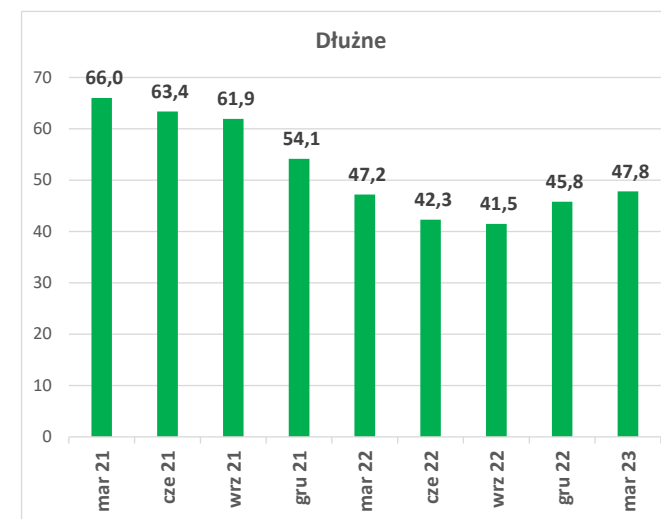
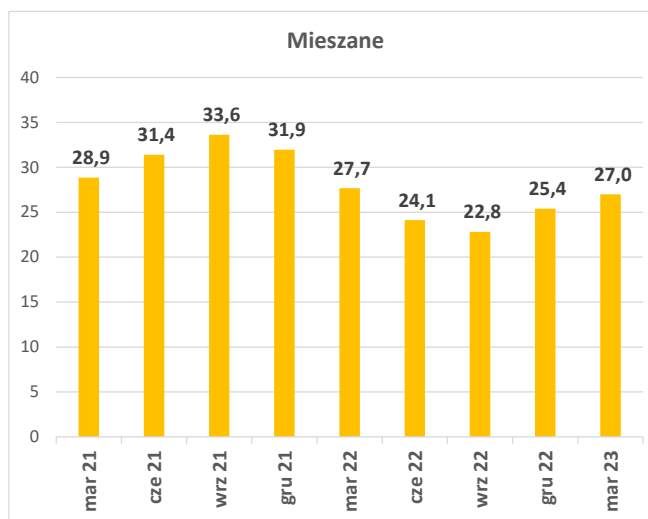
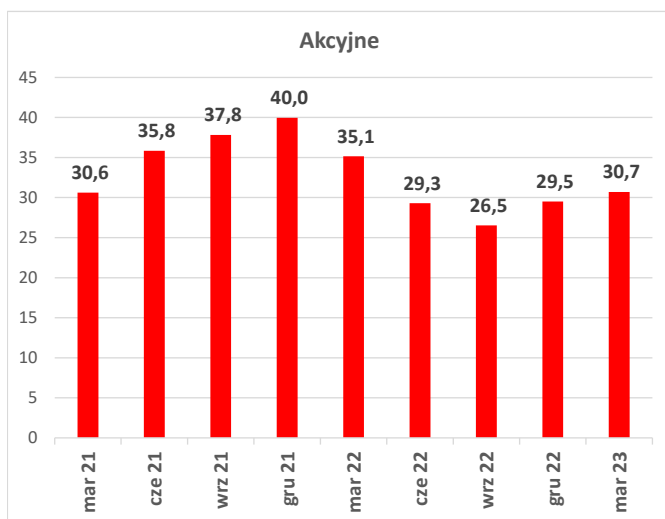
W ramach funduszy **mieszanych** widocznie spadł udział funduszy **stabilnego wzrostu** (-6 pp.). Przyczyną była zmiana klasyfikacji funduszu PKO Stabilnego Wzrostu o aktywach 1,5 mld, który po zmianie polityki inwestycyjnej stał się funduszem aktywnej alokacji.

W kategorii funduszy **dłużnych** postępuje spadek znaczenia funduszy o profilu obligacji **korporacyjnych** (-1 pp.) względem funduszy **uniwersalnych** (+1 pp.) oraz **skarbowych** (+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](http://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](http://www.izfa.pl)

Profil	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21
<b>Absolutnej stopy zwrotu</b>	<b>5 028</b>	<b>4 866</b>	<b>5 667</b>	<b>6 074</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Akcyjne</b>	<b>30 709</b>	<b>29 524</b>	<b>35 145</b>	<b>30 618</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,1%</b>	<b>12,5%</b>	<b>10,3%</b>
uniwersalne	25 009	24 320	28 722	24 811	9,0%	9,1%	10,2%	8,3%
indeksowe	1 764	1 668	1 841	1 313	0,6%	0,6%	0,7%	0,4%
małych i średnich spółek	2 274	2 038	2 488	2 593	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%
sektorowe	1 662	1 498	2 094	1 900	0,6%	0,6%	0,7%	0,6%
<b>Mieszane</b>	<b>26 997</b>	<b>25 399</b>	<b>27 682</b>	<b>28 852</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,7%</b>
aktywnej alokacji i selektywne	3 165	1 630	2 038	1 993	1,1%	0,6%	0,7%	0,7%
zrównoważone	5 582	4 764	6 172	5 731	2,0%	1,8%	2,2%	1,9%
stabilnego wzrostu	11 943	12 756	14 023	14 561	4,3%	4,8%	5,0%	4,9%
ochrony kapitału	40	40	135	159	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
pozostałe	6 266	6 209	5 315	6 408	2,3%	2,3%	1,9%	2,1%
<b>Zdefiniowanej daty</b>	<b>18 198</b>	<b>16 074</b>	<b>13 160</b>	<b>8 450</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>2,8%</b>
PPK	12 057	10 325	7 489	3 273	4,3%	3,9%	2,7%	1,1%
pozostałe	6 142	5 749	5 671	5 177	2,2%	2,2%	2,0%	1,7%
<b>Surowcowe</b>	<b>2 619</b>	<b>2 768</b>	<b>3 949</b>	<b>1 495</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Dłużne</b>	<b>47 826</b>	<b>45 817</b>	<b>47 205</b>	<b>66 012</b>	<b>17,2%</b>	<b>17,2%</b>	<b>16,7%</b>	<b>22,1%</b>
uniwersalne	25 014	23 891	20 595	32 142	9,0%	9,0%	7,3%	10,8%
skarbowe	12 127	10 984	11 049	16 595	4,4%	4,1%	3,9%	5,6%
korporacyjne	10 685	10 943	15 561	17 275	3,8%	4,1%	5,5%	5,8%
<b>Dłużne krótkoterminowe</b>	<b>39 877</b>	<b>36 906</b>	<b>40 784</b>	<b>54 590</b>	<b>14,4%</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,5%</b>	<b>18,3%</b>
uniwersalne	32 137	29 351	31 162	42 893	11,6%	11,0%	11,0%	14,4%
skarbowe	7 740	7 556	9 623	11 697	2,8%	2,8%	3,4%	3,9%
<b>Pozostałe</b>	<b>106 451</b>	<b>105 005</b>	<b>108 541</b>	<b>101 997</b>	<b>38,3%</b>	<b>39,4%</b>	<b>38,5%</b>	<b>34,2%</b>
aktywów niepublicznych	101 414	100 265	103 784	96 920	36,5%	37,6%	36,8%	32,5%
nieruchomości	446	465	484	513	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
wierzytelności	4 590	4 275	4 273	4 565	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%
<b>SUMA</b>	<b>277 705</b>	<b>266 360</b>	<b>282 134</b>	<b>298 088</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21
uniwersalne	57 151	53 242	51 757	75 035	65,2%	64,4%	58,8%	62,2%
skarbowe	19 867	18 539	20 672	28 293	22,7%	22,4%	23,5%	23,5%
korporacyjne	10 685	10 943	15 561	17 275	12,2%	13,2%	17,7%	14,3%
<b>SUMA</b>	<b>87 703</b>	<b>82 724</b>	<b>87 989</b>	<b>120 603</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21
Fundusze rynku kapitałowego	171 254	161 355	173 593	196 092	61,7%	60,6%	61,5%	65,8%
Fundusze rynku niepublicznego	106 451	105 005	108 541	101 997	38,3%	39,4%	38,5%	34,2%
<b>SUMA</b>	<b>277 705</b>	<b>266 360</b>	<b>282 134</b>	<b>298 088</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W pierwszym kwartale 2023 roku wartość aktywów wzrosła w niemal wszystkich kategoriach funduszy inwestycyjnych.

Przed wszystkim za sprawą czynników rynkowych rosła aktywa funduszy **akcyjnych** (+4%).

Mimo ujemnego salda sprzedaży w pierwszym kwartale o 6% wzrosła wartość aktywów funduszy **mieszanych**. Niemal podwoiła się wartość funduszy **aktywnej alokacji i selektywnych**, ale wynika to z przeklasyfikowania do tej kategorii jednego z funduszy stabilnego wzrostu.

Nie spowalnia rozwój funduszy **zdefiniowanej daty**, których aktywa urosły o 13%, z czego wzrost **PPK** to 17%. Wartość aktywów funduszy PPK w trzecim kwartale przekroczyła wartość aktywów funduszy stabilnego wzrostu.

Aktywa funduszy **absolutnej stopy zwrotu** wzrosły o 3%. Jedyną kategorią z ujemnym przyrostem były fundusze **surowcowe** (-5%).

Powoli odbudowują się aktywa funduszy **dłużnych** (+4%) i nieco szybciej **krótkoterminowych dłużnych** (+8%).

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](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21
PKO TFI	33 310	31 762	35 304	37 401	19,5%	19,7%	20,3%	19,1%
NN Investment Partners TFI	22 148	20 558	21 682	22 282	12,9%	12,7%	12,5%	11,4%
TFI PZU	21 091	19 758	14 285	15 511	12,3%	12,2%	8,2%	7,9%
Pekao TFI	20 236	19 172	18 474	20 804	11,8%	11,9%	10,6%	10,6%
TFI Allianz	15 006	14 458	4 407	4 150	8,8%	9,0%	2,5%	2,1%
SANTANDER TFI S.A.	13 660	12 259	14 132	17 933	8,0%	7,6%	8,1%	9,1%
Generali Investments TFI	7 077	6 921	8 440	12 817	4,1%	4,3%	4,9%	6,5%
Investors TFI	5 555	5 337	6 749	8 582	3,2%	3,3%	3,9%	4,4%
Millennium TFI	4 142	3 774	4 450	4 943	2,4%	2,3%	2,6%	2,5%
Skarbiec TFI	3 493	3 249	4 334	5 441	2,0%	2,0%	2,5%	2,8%
BNP Paribas TFI	3 164	2 504	3 309	4 661	1,8%	1,6%	1,9%	2,4%
Quercus TFI	3 032	2 904	3 797	3 387	1,8%	1,8%	2,2%	1,7%
ESALIENS TFI	2 870	2 652	2 821	2 896	1,7%	1,6%	1,6%	1,5%
Rockbridge TFI	2 804	2 780	1 880	1 964	1,6%	1,7%	1,1%	1,0%
Noble Funds TFI	2 501	2 736	3 911	5 424	1,5%	1,7%	2,3%	2,8%
UNIQA TFI	2 155	2 054	2 322	2 457	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Ipopema TFI	1 592	1 467	1 647	2 544	0,9%	0,9%	0,9%	1,3%
Caspar TFI	1 441	1 370	1 400	1 223	0,8%	0,8%	0,8%	0,6%
AgioFunds TFI	1 190	1 136	1 211	1 111	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%
Amundi TFI	1 174	1 124	1 407	1 823	0,7%	0,7%	0,8%	0,9%
Alior TFI	931	798	965	1 351	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%
VIG / C-QUADRAT TFI	507	494	459	0	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Superfund TFI	488	466	515	401	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%
OPOKA TFI	398	372	276	215	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Baltic Capital TFI	242	237	302	326	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
TFI AGRO	240	241	220	227	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Insignis TFI	185	177	176	255	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
BPS TFI	185	176	201	250	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	181	177	204	340	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Mount TFI	152	152	172	125	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
PFR TFI	64	56	33	14	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	41	33	30	25	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	12 381	13 158	0,0%	0,0%	7,1%	6,7%
Nationale-Nederlanden TFI	0	0	1 196	1 169	0,0%	0,0%	0,7%	0,6%
Opera TFI	0	0	500	883	0,0%	0,0%	0,3%	0,5%
<b>SUMA</b>	<b>171 254</b>	<b>161 355</b>	<b>173 593</b>	<b>196 092</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

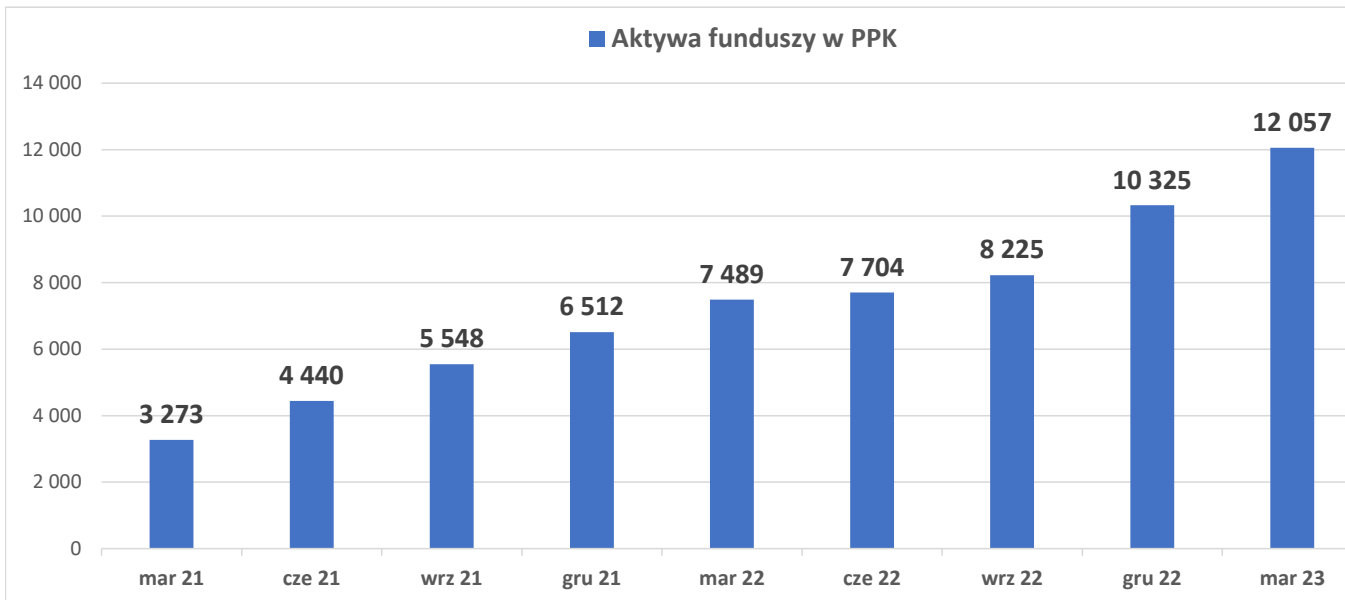
Dane prezentowane w PLN mln

Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21
Ipopema TFI	57 006	56 589	60 463	57 206	53,6%	53,9%	55,7%	56,1%
PFR TFI	13 353	12 256	12 942	9 755	12,5%	11,7%	11,9%	9,6%
TFI PZU	10 448	9 905	9 370	9 098	9,8%	9,4%	8,6%	8,9%
Forum TFI	10 003	10 481	8 891	8 198	9,4%	10,0%	8,2%	8,0%
AgioFunds TFI	5 109	5 217	5 863	6 134	4,8%	5,0%	5,4%	6,0%
BPS TFI	3 951	3 787	3 549	3 680	3,7%	3,6%	3,3%	3,6%
MCI Capital TFI	2 399	2 399	2 550	2 418	2,3%	2,3%	2,3%	2,4%
EQUES Investment TFI	1 042	1 050	997	960	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%
Investors TFI	860	865	1 430	1 850	0,8%	0,8%	1,3%	1,8%
Mount TFI	677	659	647	685	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Intrum TFI	541	541	442	444	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Noble Funds TFI	459	461	463	508	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Rockbridge TFI	253	430	464	572	0,2%	0,4%	0,4%	0,6%
PKO TFI	179	190	183	179	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	133	137	244	266	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%
TFI AGRO	32	32	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	5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>SUMA</b>	<b>106 451</b>	<b>105 005</b>	<b>108 541</b>	<b>101 997</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Dane prezentowane w **PLN mln**  
 Raport przygotowany przez IZFiA na  
 podstawie danych przekazywanych  
 przez krajowe Towarzystwa Funduszy  
 Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21	mar 23	gru 22	mar 22	mar 21
PKO TFI	4 377	3 812	2 819	1 325	36,3%	36,9%	37,6%	40,5%
TFI PZU	2 895	2 436	1 653	570	24,0%	23,6%	22,1%	17,4%
TFI Allianz	1 238	1 054	275	121	10,3%	10,2%	3,7%	3,7%
NN Investment Partners TFI	911	773	602	314	7,6%	7,5%	8,0%	9,6%
Pekao TFI	714	595	400	130	5,9%	5,8%	5,3%	4,0%
UNIQA TFI	491	424	318	154	4,1%	4,1%	4,2%	4,7%
Investors TFI	332	289	221	101	2,8%	2,8%	3,0%	3,1%
Generali Investments TFI	245	212	137	66	2,0%	2,1%	1,8%	2,0%
SANTANDER TFI S.A.	229	192	146	73	1,9%	1,9%	1,9%	2,2%
ESALIENS TFI	198	171	124	58	1,6%	1,7%	1,6%	1,8%
BNP Paribas TFI	194	170	131	67	1,6%	1,7%	1,7%	2,1%
Millennium TFI	108	93	68	28	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	64	56	33	14	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Skarbiec TFI	59	49	31	9	0,5%	0,5%	0,4%	0,3%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	528	240	0,0%	0,0%	7,1%	7,3%
BPS TFI	0	0	6	1	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
<b>SUMA</b>	<b>12 057</b>	<b>10 325</b>	<b>7 489</b>	<b>3 273</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



Dane prezentowane w **PLN mln**  
 Raport przygotowany przez IZFiA na podstawie danych przekazywanych przez krajowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; [www.izfa.pl](http://www.izfa.pl)