

W roku 2023 rynek funduszy rośnie stabilnie. W trzecim kwartale wzrost wyniósł +3,9%, a w ujęciu kwotowym +11,4 mld. Są to zbliżone wielkości co w dwóch pierwszych kwartałach. Poziom aktywów przekroczył barierę 300 mld, co oznacza powrót do wielkości rynku sprzed dwóch lat. W sumie w 2023 roku rynek wzrósł o +34,6 mld (+12,9%).

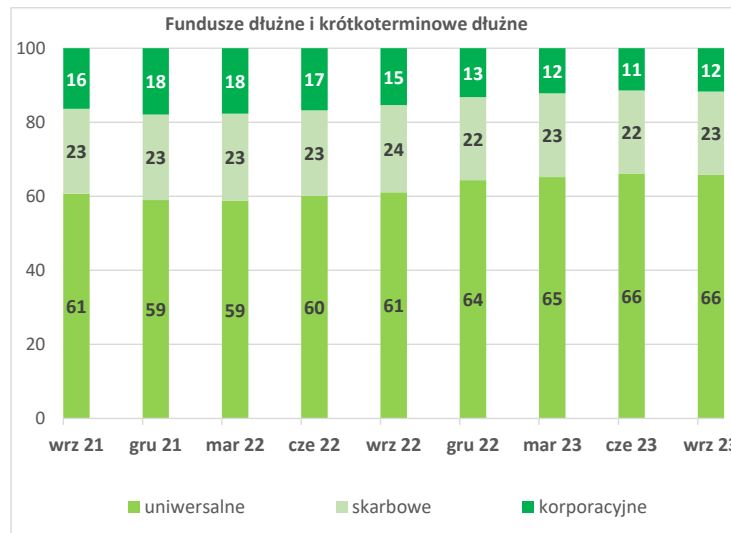
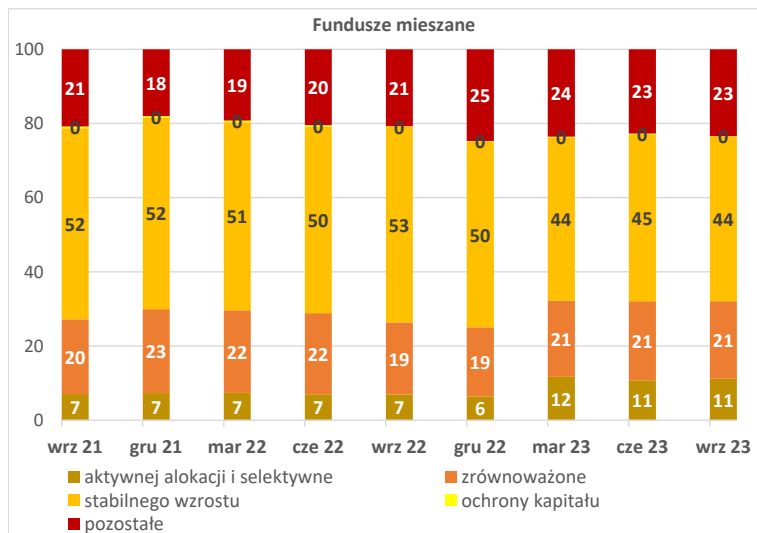
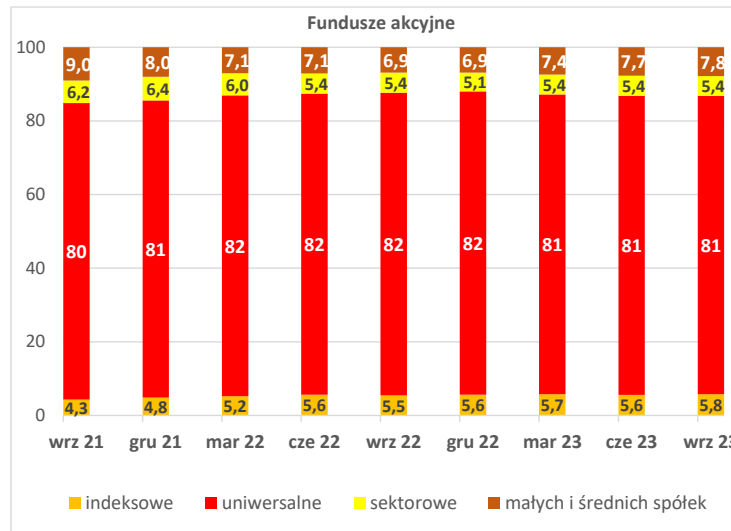
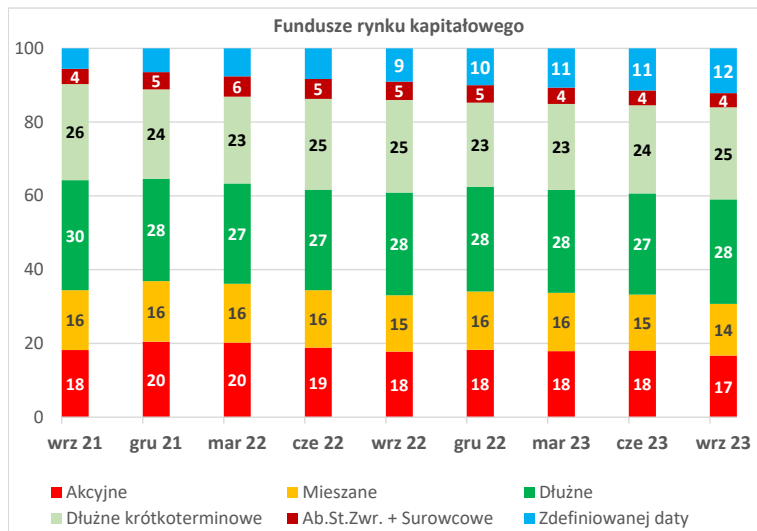
Fundusze **ryнку kapitałowego** pozyskały w trzecim kwartale +8,1 mld (+4,4%), a od początku roku +31,1 mld (+19,3%).

Fundusze **ryнку niepublicznego** urosły o +3,3 mld (+3,1%) kwartalnie, a w całym 2023 roku o +3,6 mld (+3,3%).

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



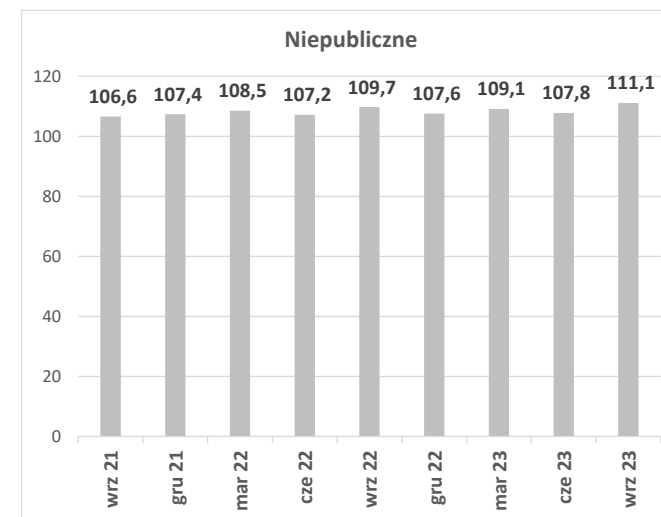
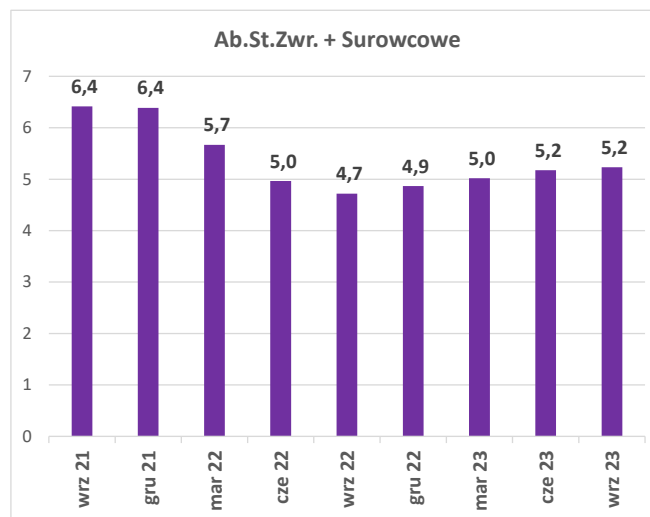
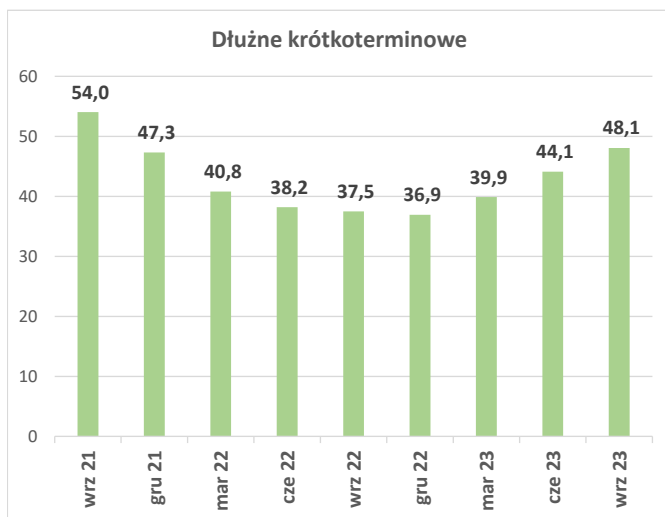
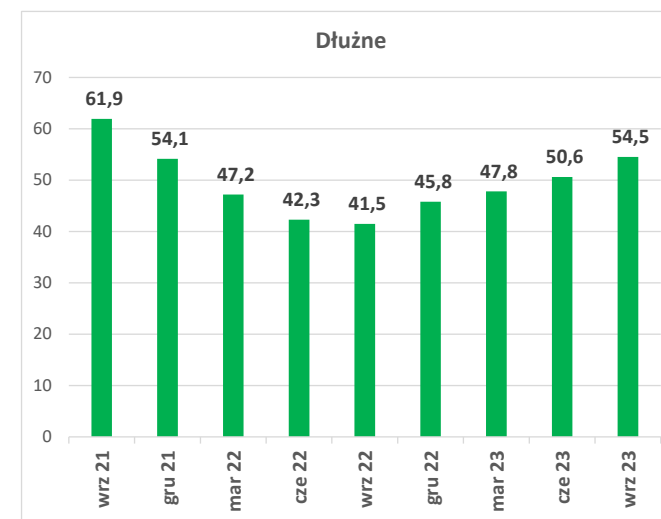
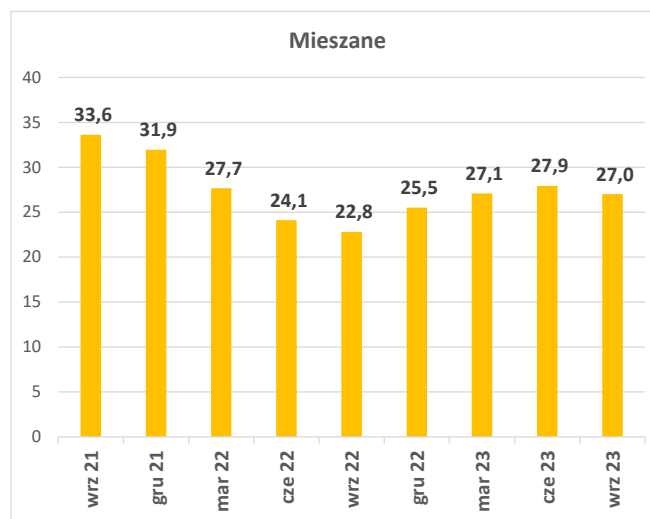
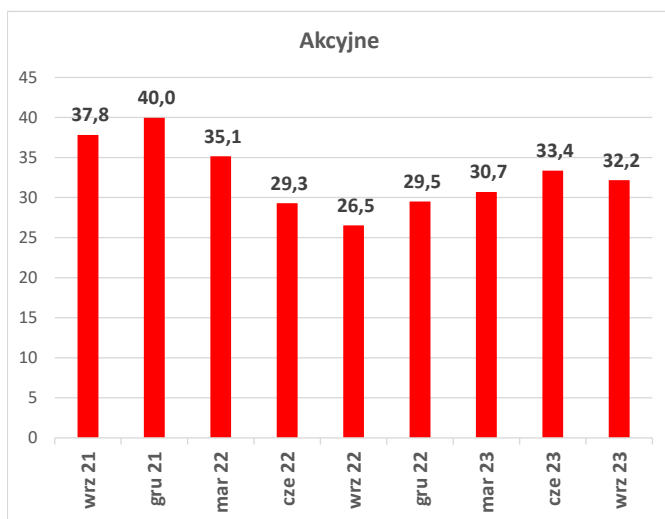
Struktura rynku funduszy **kapitałowych** w trzecim kwartale odzwierciedla trendy sprzedażowe. Kosztem funduszy **akcyjnych** i **mieszanych** rośnie udział rynkowy funduszy **zdefiniowanej daty** i **dłużnych**.

W trzecim kwartale nie zaszły istotne zmiany w strukturze funduszy **akcyjnych**, **mieszanych** i **dłużnych**.

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 23	cze 23	wrz 22	wrz 21	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21
Absolutnej stopy zwrotu	5 231	5 173	4 720	6 415	1,7%	1,8%	1,8%	2,0%
Akcyjne	32 163	33 375	26 532	37 820	10,6%	11,4%	10,2%	12,0%
uniwersalne	26 060	27 105	21 811	30 438	8,6%	9,3%	8,4%	9,7%
indeksowe	1 859	1 873	1 451	1 637	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%
małych i średnich spółek	2 514	2 578	1 832	3 416	0,8%	0,9%	0,7%	1,1%
sektorowe	1 730	1 819	1 437	2 328	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Mieszane	27 006	27 931	22 815	33 615	8,9%	9,6%	8,8%	10,7%
aktywnej alokacji i selektywne	3 013	3 006	1 576	2 367	1,0%	1,0%	0,6%	0,8%
zrównoważone	5 656	5 953	4 434	6 767	1,9%	2,0%	1,7%	2,2%
stabilnego wzrostu	11 977	12 586	12 034	17 334	3,9%	4,3%	4,6%	5,5%
ochrony kapitału	41	40	40	152	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
pozostałe	6 320	6 346	4 730	6 995	2,1%	2,2%	1,8%	2,2%
Zdefiniowanej daty	23 403	21 042	13 430	11 474	7,7%	7,2%	5,2%	3,7%
PPK	15 714	14 484	8 225	5 548	5,2%	5,0%	3,2%	1,8%
pozostałe	7 688	6 557	5 205	5 926	2,5%	2,2%	2,0%	1,9%
Surowcowe	2 141	2 227	2 678	2 223	0,7%	0,8%	1,0%	0,7%
Dłużne	54 537	50 626	41 471	61 939	18,0%	17,3%	16,0%	19,7%
uniwersalne	28 805	26 852	18 742	28 436	9,5%	9,2%	7,2%	9,1%
skarbowe	13 737	12 965	10 594	14 500	4,5%	4,4%	4,1%	4,6%
korporacyjne	11 996	10 808	12 135	19 003	4,0%	3,7%	4,7%	6,1%
Dłużne krótkoterminowe	48 065	44 118	37 501	54 026	15,8%	15,1%	14,5%	17,2%
uniwersalne	38 703	35 824	29 501	41 993	12,7%	12,3%	11,4%	13,4%
skarbowe	9 362	8 293	8 000	12 033	3,1%	2,8%	3,1%	3,8%
Pozostałe	111 132	107 810	109 741	106 592	36,6%	36,9%	42,4%	33,9%
aktywów niepublicznych	105 041	102 131	105 190	101 568	34,6%	34,9%	40,6%	32,3%
nieruchomości	445	444	473	520	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
wierzytelności	5 647	5 236	4 078	4 504	1,9%	1,8%	1,6%	1,4%
SUMA	303 679	292 301	258 888	314 104	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21
uniwersalne	67 508	62 677	48 244	70 428	65,8%	66,2%	61,1%	60,7%
skarbowe	23 098	21 259	18 593	26 533	22,5%	22,4%	23,5%	22,9%
korporacyjne	11 996	10 808	12 135	19 003	11,7%	11,4%	15,4%	16,4%
SUMA	102 602	94 743	78 972	115 965	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21
Fundusze rynku kapitałowego	192 547	184 491	149 147	207 512	63,4%	63,1%	57,6%	66,1%
Fundusze rynku niepublicznego	111 132	107 810	109 741	106 592	36,6%	36,9%	42,4%	33,9%
SUMA	303 679	292 301	258 888	314 104	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

W trzecim kwartale aktywa krajowych funduszy wzrosły o 4% i zbliżyły się do wartości 304 mld.

Wartość funduszy **akcyjnych** spadła o -4% w minionym kwartale. Aktywa traciła każda z grup funduszy należących do tej kategorii.

Spadła też wartość funduszy **mieszanych**. Spadek wyniósł -3%.

Dynamicznie rosną aktywa funduszy **zdefiniowanej daty**, których wartość przekroczyła 23,4 mld. W trzecim kwartale cała kategoria urosła o 11%. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat ten rynek wzrósł ponad dwukrotnie.

Długoterwale wycofywanie kapitału z funduszy **surowcowych** powoduje spadek wartości ich aktywów. W trzecim kwartale kategoria ta straciła -3,8%. Rynek funduszy **absolutnej stopy zwrotu** wzrósł nieznacznie o +1%.

Motorem wzrostu rynku pozostają fundusze **dłużne** (+8%) i **krótkoterminowe dłużne** (+9%). Nie odbudowały one jeszcze swojej pozycji sprzed dwóch lat, ale w roku 2023 ich aktywa powiększyły się o +20 mld.

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 23	cze 23	wrz 22	wrz 21	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21
PKO TFI	37 126	35 312	29 869	40 154	19,3%	19,1%	20,0%	19,4%
Goldman Sachs TFI	25 057	24 315	19 345	23 995	13,0%	13,2%	13,0%	11,6%
TFI PZU	23 991	22 869	13 433	16 227	12,5%	12,4%	9,0%	7,8%
Pekao TFI	22 638	21 426	17 469	21 759	11,8%	11,6%	11,7%	10,5%
SANTANDER TFI S.A.	16 751	15 483	12 385	19 350	8,7%	8,4%	8,3%	9,3%
TFI Allianz	16 229	16 102	13 663	4 679	8,4%	8,7%	9,2%	2,3%
Generali Investments TFI	7 660	7 392	6 886	13 394	4,0%	4,0%	4,6%	6,5%
Investors TFI	6 079	5 979	5 225	8 629	3,2%	3,2%	3,5%	4,2%
Millennium TFI	4 782	4 582	3 741	5 491	2,5%	2,5%	2,5%	2,6%
BNP Paribas TFI	4 457	3 773	2 485	5 394	2,3%	2,0%	1,7%	2,6%
Skarbiec TFI	3 667	3 711	3 329	5 436	1,9%	2,0%	2,2%	2,6%
Quercus TFI	3 519	3 280	2 829	3 997	1,8%	1,8%	1,9%	1,9%
ESALIENS TFI	3 153	3 143	2 402	3 016	1,6%	1,7%	1,6%	1,5%
Rockbridge TFI	2 841	2 889	1 713	1 960	1,5%	1,6%	1,1%	0,9%
UNIQA TFI	2 406	2 286	1 909	2 471	1,2%	1,2%	1,3%	1,2%
Noble Funds TFI	2 276	2 363	3 063	5 041	1,2%	1,3%	2,1%	2,4%
Ipopema TFI	1 697	1 712	1 403	2 392	0,9%	0,9%	0,9%	1,2%
Caspar TFI	1 417	1 380	1 419	1 352	0,7%	0,7%	1,0%	0,7%
Alior TFI	1 409	1 174	829	1 532	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%
Amundi TFI	1 357	1 256	1 137	1 853	0,7%	0,7%	0,8%	0,9%
AgioFunds TFI	1 163	1 232	1 053	1 233	0,6%	0,7%	0,7%	0,6%
VIG / C-QUADRAT TFI	539	518	483	0	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Superfund TFI	521	520	471	452	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%
OPOKA TFI	369	397	351	250	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
TFI AGRO	255	238	224	211	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%
Insignis TFI	205	200	193	216	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	193	202	242	346	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Templeton Asset Management (Poland) TF	178	181	171	287	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
BPS TFI	173	176	172	264	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	153	151	158	157	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
White Berg TFI	125	122	0	0	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
PFR TFI	86	76	44	24	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	76	50	31	33	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Nationale-Nederlanden TFI	0	0	1 021	1 284	0,0%	0,0%	0,7%	0,6%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	0	13 854	0,0%	0,0%	0,0%	6,7%
Opera TFI	0	0	0	781	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
SUMA	192 547	184 491	149 147	207 512	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

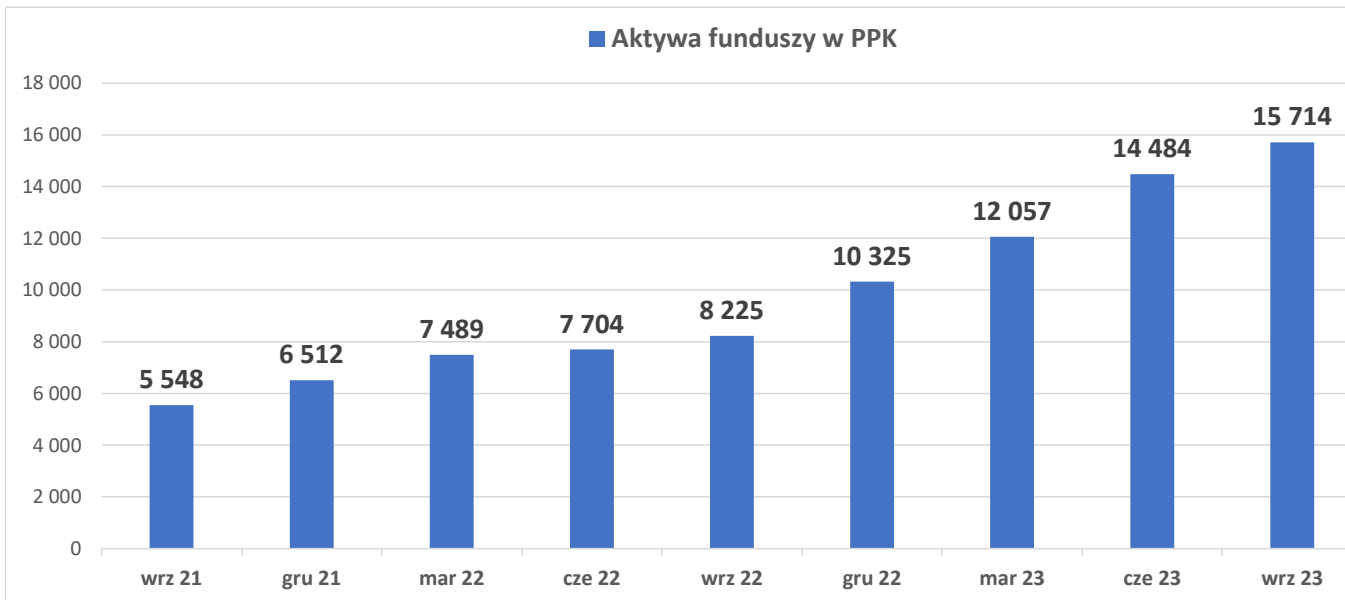
Dane prezentowane w PLN mln

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21
Ipopema TFI	56 192	53 967	62 525	57 094	50,6%	50,1%	57,0%	53,6%
PFR TFI	14 582	13 576	11 916	13 079	13,1%	12,6%	10,9%	12,3%
TFI PZU	10 988	10 693	9 549	9 283	9,9%	9,9%	8,7%	8,7%
Forum TFI	10 820	10 820	9 599	8 345	9,7%	10,0%	8,7%	7,8%
AgioFunds TFI	4 498	5 176	5 158	6 640	4,0%	4,8%	4,7%	6,2%
BPS TFI	4 166	3 998	3 685	3 727	3,7%	3,7%	3,4%	3,5%
White Berg TFI	2 981	2 729	0	0	2,7%	2,5%	0,0%	0,0%
MCI Capital TFI	2 528	2 515	2 410	2 740	2,3%	2,3%	2,2%	2,6%
EQUES Investment TFI	1 027	1 031	1 091	948	0,9%	1,0%	1,0%	0,9%
Investors TFI	876	863	1 304	2 002	0,8%	0,8%	1,2%	1,9%
Mount TFI	789	768	659	680	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%
Intrum TFI	599	597	527	498	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%
Noble Funds TFI	464	463	453	469	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Rockbridge TFI	278	266	482	554	0,3%	0,2%	0,4%	0,5%
PKO TFI	176	181	195	184	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	138	138	150	307	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%
TFI AGRO	31	28	31	33	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alior TFI	0	3	6	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Opera TFI	0	0	0	3	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
SUMA	111 132	107 810	109 741	106 592	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 23	cze 23	wrz 22	wrz 21	wrz 23	cze 23	wrz 22	wrz 21
PKO TFI	5 650	5 245	3 015	2 154	36,0%	36,2%	36,7%	38,8%
TFI PZU	3 796	3 460	1 933	1 106	24,2%	23,9%	23,5%	19,9%
TFI Allianz	1 616	1 511	860	203	10,3%	10,4%	10,4%	3,7%
Goldman Sachs TFI	1 195	1 110	624	475	7,6%	7,7%	7,6%	8,6%
Pekao TFI	956	860	464	264	6,1%	5,9%	5,6%	4,8%
UNIQA TFI	641	588	344	248	4,1%	4,1%	4,2%	4,5%
Investors TFI	430	398	233	169	2,7%	2,7%	2,8%	3,0%
Generali Investments TFI	329	301	168	107	2,1%	2,1%	2,0%	1,9%
SANTANDER TFI S.A.	294	275	154	116	1,9%	1,9%	1,9%	2,1%
ESALIENS TFI	253	229	136	99	1,6%	1,6%	1,6%	1,8%
BNP Paribas TFI	250	232	140	106	1,6%	1,6%	1,7%	1,9%
Millennium TFI	140	128	74	49	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	86	76	44	24	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%
Skarbiec TFI	78	72	38	20	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	0	405	0,0%	0,0%	0,0%	7,3%
BPS TFI	0	0	0	3	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	15 714	14 484	8 225	5 548	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