

W roku 2023 aktywa funduszy inwestycyjnych rosły w każdym kwartale, ale najmocniej rynek urosł w czwartym kwartale, bo o +15,9 mld (+5,2%). W sumie w całym 2023 roku aktywa wzrosły o +51,2 mld (+19%). Wartość aktywów przekroczyła poziom 320 mld, co jest najwyższym wynikiem w historii.

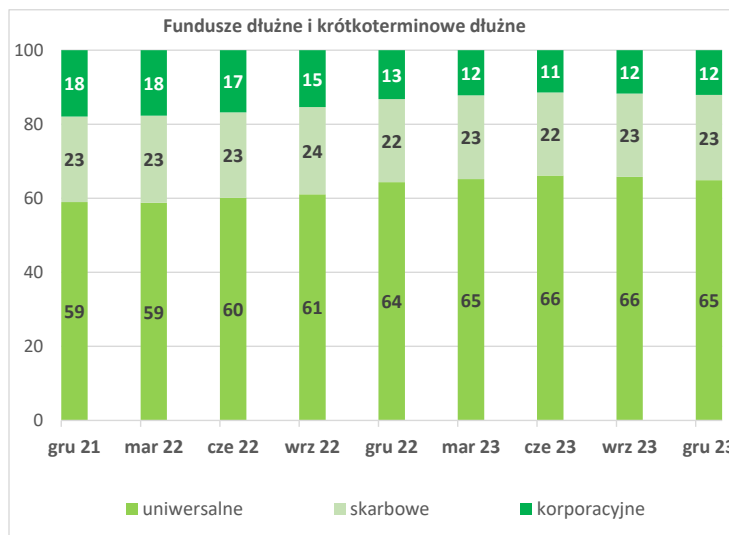
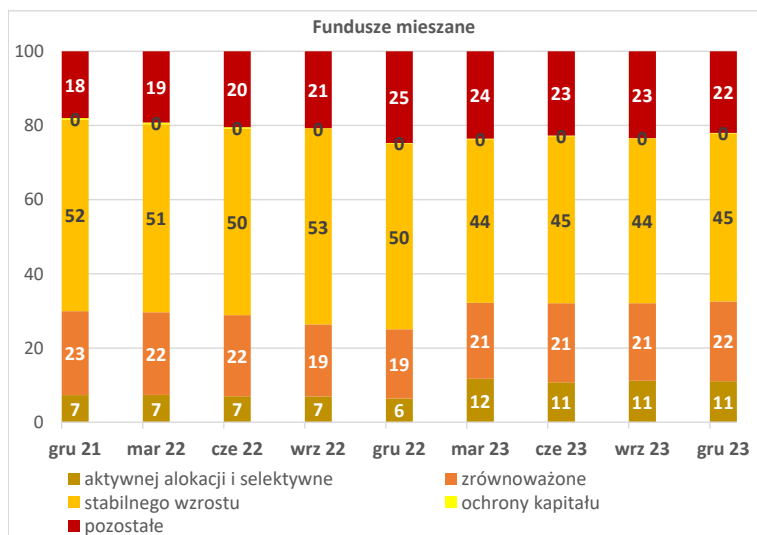
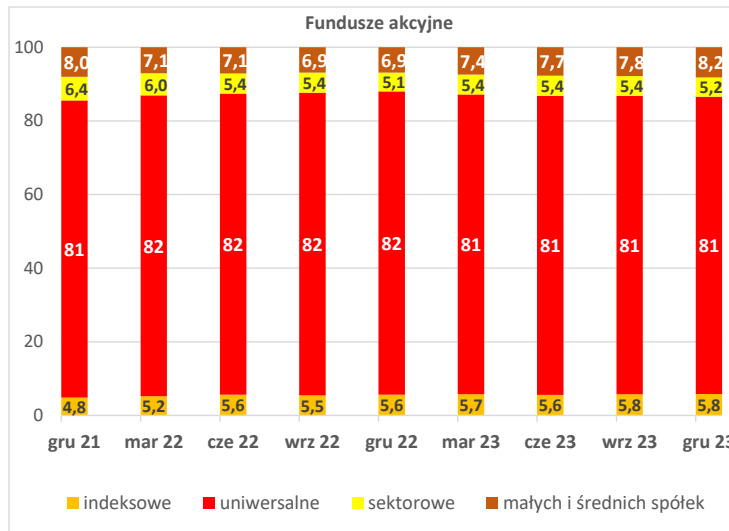
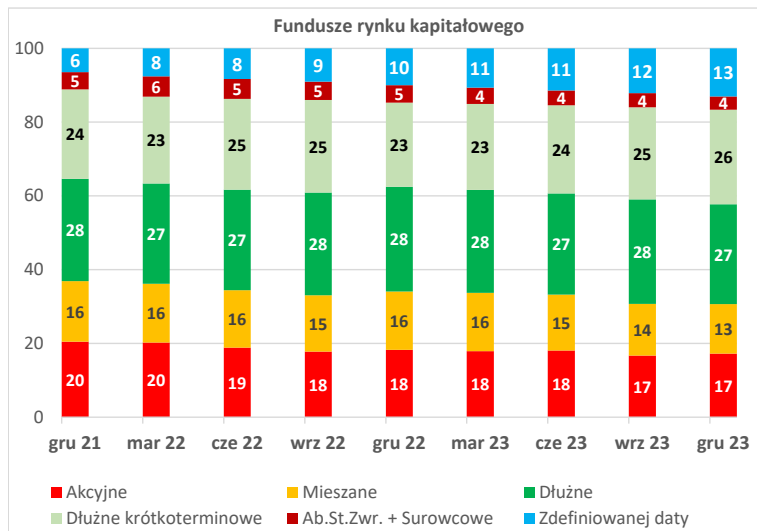
Rynek funduszy urosł głównie za sprawą funduszy **kapitałowych**, których aktywa w trakcie roku wzrosły o +50,2 mld (+31,1%).

Fundusze **ryнку niepublicznego** w tym samym czasie utrzymywały w miarę stały poziom aktywów. W czwartym kwartale spadły o -3,2 mld (-2,9%), zaś w całym roku wzrosły o +1 mld (+0,9%).

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 czwartym kwartale przyniosła nieznaczne umocnienie **funduszy zdefiniowanej daty i krótkoterminowych dłużnych**. W ciągu dwóch ostatnich lat udział funduszy zdefiniowanej daty w aktywach funduszy rynku kapitałowego wzrósł o 7pp. do 13%. W tym samym czasie udział funduszy **akcyjnych** spadł o 3pp. do 17%. Spadek **mieszanych** był podobny i po dwóch lat wyniósł 13%.

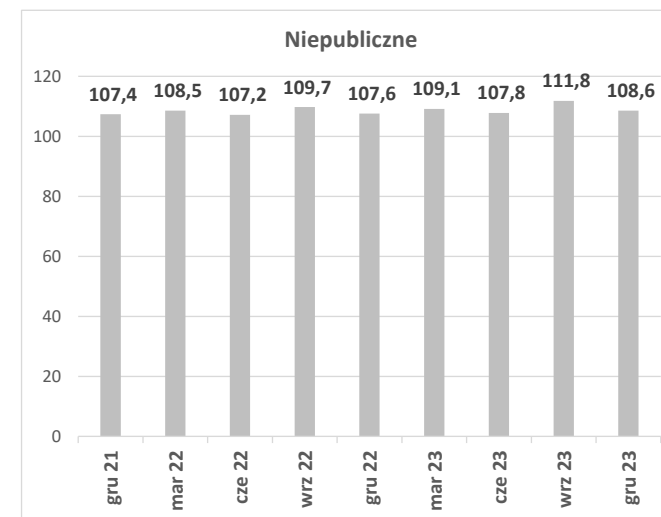
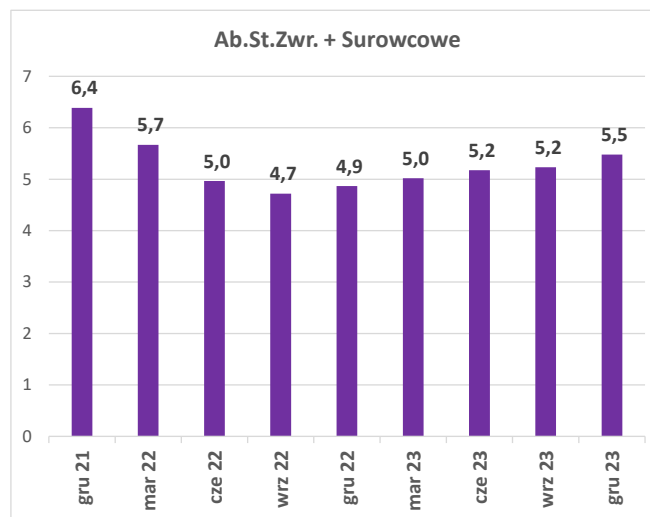
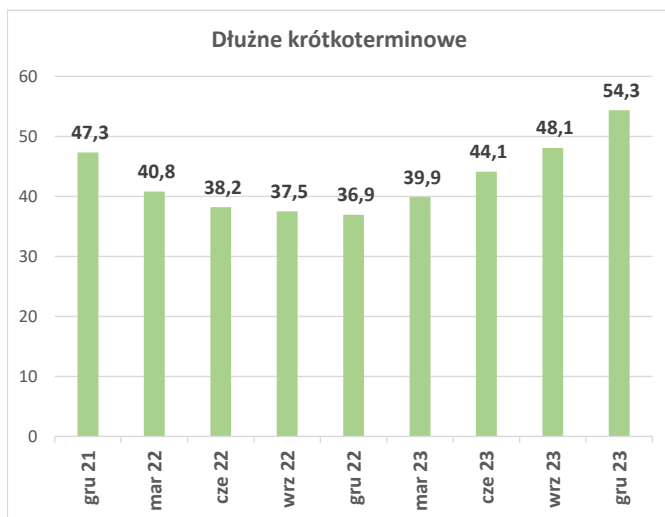
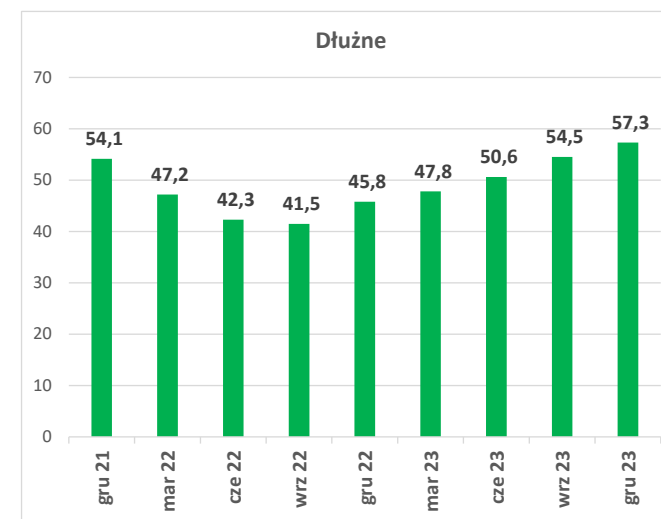
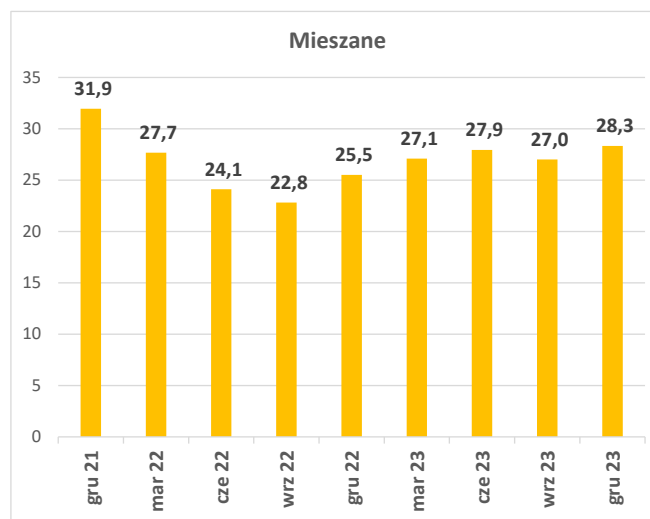
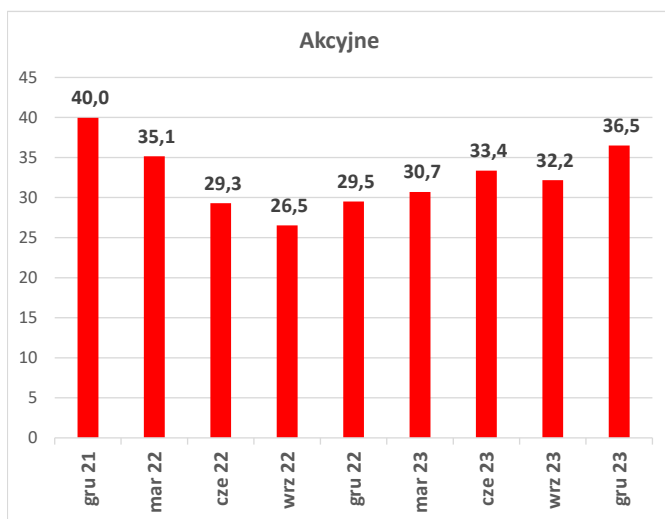
W czwartym kwartale nie zaszły istotne zmiany w strukturze funduszy **akcyjnych**. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat widoczna jest dominująca pozycja funduszy **uniwersalnych**, która nie spadła poniżej 81%.

W ostatnim kwartale 2023 roku nie zmieniła się też struktura funduszy **obligacyjnych**. Z kolei przez dwa ostatnie lata fundusze **skarbowe** utrzymały swój 23% udział w tym rynku, natomiast o 6pp. urosły funduszy **uniwersalne** kosztem funduszy obligacji **korporacyjnych**.

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 Towarzystwo 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 23	wrz 23	gru 22	gru 21	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21
Absolutnej stopy zwrotu	5 479	5 231	4 866	6 388	1,7%	1,7%	1,8%	2,1%
Akcyjne	36 511	32 163	29 524	39 951	11,4%	10,6%	11,0%	13,2%
uniwersalne	29 473	26 060	24 320	32 241	9,2%	8,6%	9,0%	10,7%
indeksowe	2 134	1 859	1 668	1 935	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%
małych i średnich spółek	2 994	2 514	2 038	3 204	0,9%	0,8%	0,8%	1,1%
sektorowe	1 910	1 730	1 498	2 571	0,6%	0,6%	0,6%	0,9%
Mieszane	28 336	27 006	25 504	31 944	8,8%	8,9%	9,5%	10,6%
aktywnej alokacji i selektywne	3 127	3 013	1 630	2 338	1,0%	1,0%	0,6%	0,8%
zrównoważone	6 101	5 656	4 764	7 224	1,9%	1,9%	1,8%	2,4%
stabilnego wzrostu	12 834	11 977	12 756	16 494	4,0%	3,9%	4,7%	5,5%
ochrony kapitału	41	41	40	143	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
pozostałe	6 232	6 320	6 314	5 746	1,9%	2,1%	2,3%	1,9%
Zdefiniowanej daty	27 558	23 403	16 074	12 529	8,6%	7,7%	6,0%	4,1%
PPK	18 942	15 714	10 325	6 512	5,9%	5,2%	3,8%	2,2%
pozostałe	8 617	7 688	5 749	6 017	2,7%	2,5%	2,1%	2,0%
Surowcowe	2 129	2 141	2 768	2 739	0,7%	0,7%	1,0%	0,9%
Dłużne	57 310	54 537	45 817	54 143	17,9%	17,9%	17,0%	17,9%
uniwersalne	29 439	28 805	23 891	23 383	9,2%	9,5%	8,9%	7,7%
skarbowe	14 365	13 737	10 984	12 588	4,5%	4,5%	4,1%	4,2%
korporacyjne	13 507	11 996	10 943	18 173	4,2%	3,9%	4,1%	6,0%
Dłużne krótkoterminowe	54 349	48 065	36 906	47 329	17,0%	15,8%	13,7%	15,7%
uniwersalne	43 020	38 703	29 351	36 450	13,4%	12,7%	10,9%	12,1%
skarbowe	11 328	9 362	7 556	10 879	3,5%	3,1%	2,8%	3,6%
Pozostałe	108 566	111 808	107 576	107 384	33,9%	36,7%	40,0%	35,5%
aktywów niepublicznych	102 290	105 629	102 360	102 275	31,9%	34,7%	38,0%	33,8%
nieruchomości	339	445	465	534	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
wierzytelności	5 937	5 734	4 751	4 575	1,9%	1,9%	1,8%	1,5%
SUMA	320 238	304 355	269 037	302 408	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21
uniwersalne	72 459	67 508	53 242	59 833	64,9%	65,8%	64,4%	59,0%
skarbowe	25 693	23 098	18 539	23 467	23,0%	22,5%	22,4%	23,1%
korporacyjne	13 507	11 996	10 943	18 173	12,1%	11,7%	13,2%	17,9%
SUMA	111 659	102 602	82 724	101 473	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21
Fundusze rynku kapitałowego	211 672	192 547	161 461	195 024	66,1%	63,3%	60,0%	64,5%
Fundusze rynku niepublicznego	108 566	111 808	107 576	107 384	33,9%	36,7%	40,0%	35,5%
SUMA	320 238	304 355	269 037	302 408	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

W czwartym kwartale aktywa krajowych funduszy wzrosły o +5%, a w całym 2023 roku o +19%.

Wartość funduszy **akcyjnych** wzrosła o +14% w ostatnim kwartale, a w skali roku o +24%. Najmocniej urosły aktywa funduszy **małych i średnich spółek**. Roczna zmiana to +47%.

Wartość funduszy **mieszanych** wzrosła o 11% w minionym roku, ale przy tym ich udział w aktywach wszystkich funduszy systematycznie spadał.

W szybkim tempie umacniają się fundusze **zdefiniowanej daty**. Rok 2023 przyniósł 71% wzrostu ich aktywów, z czego fundusze **PPK** urosły o 83%.

Najbardziej tracą aktywa funduszy **surowcowych**, o czym świadczy roczny spadek o -23%. Rynek funduszy **absolutnej stopy zwrotu** wzrósł z kolei o +13%.

Aktywa funduszy **dłużnych** w roku 2023 zwiększyły się o +25% (+11,5 mld), a aktywa funduszy **krótkoterminowych dłużnych** wzrosły o +47% (+17,4 mld). Łącznie aktywa obu kategorii funduszy obligacyjnych zwiększyły się o +29 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			
	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21
PKO TFI	40 642	37 126	31 762	38 742	19,2%	19,3%	19,7%	19,9%
Goldman Sachs TFI	27 518	25 057	20 558	23 231	13,0%	13,0%	12,7%	11,9%
TFI PZU	26 448	23 991	19 758	14 776	12,5%	12,5%	12,2%	7,6%
Pekao TFI	24 228	22 638	19 172	20 285	11,4%	11,8%	11,9%	10,4%
SANTANDER TFI S.A.	18 900	16 751	12 259	17 561	8,9%	8,7%	7,6%	9,0%
TFI Allianz	17 961	16 229	14 458	4 662	8,5%	8,4%	9,0%	2,4%
Generali Investments TFI	8 337	7 660	6 921	11 580	3,9%	4,0%	4,3%	5,9%
Investors TFI	6 678	6 079	5 337	7 871	3,2%	3,2%	3,3%	4,0%
Millennium TFI	5 258	4 782	3 774	5 240	2,5%	2,5%	2,3%	2,7%
BNP Paribas TFI	5 157	4 457	2 504	4 642	2,4%	2,3%	1,6%	2,4%
Quercus TFI	4 062	3 519	2 904	4 326	1,9%	1,8%	1,8%	2,2%
Skarbiec TFI	4 007	3 667	3 249	5 069	1,9%	1,9%	2,0%	2,6%
ESALIENS TFI	3 591	3 153	2 652	2 952	1,7%	1,6%	1,6%	1,5%
UNIQA TFI	2 710	2 406	2 054	2 429	1,3%	1,2%	1,3%	1,2%
Rockbridge TFI	2 532	2 841	2 780	1 917	1,2%	1,5%	1,7%	1,0%
Noble Funds TFI	2 270	2 276	2 736	4 414	1,1%	1,2%	1,7%	2,3%
Ipopema TFI	1 946	1 697	1 467	1 923	0,9%	0,9%	0,9%	1,0%
Alior TFI	1 611	1 409	798	1 270	0,8%	0,7%	0,5%	0,7%
Amundi TFI	1 482	1 357	1 124	1 712	0,7%	0,7%	0,7%	0,9%
Caspar TFI	1 390	1 417	1 370	1 426	0,7%	0,7%	0,8%	0,7%
AgioFunds TFI	1 225	1 163	1 136	1 286	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%
mTFI	1 005	0	0	0	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
VIG / C-QUADRAT TFI	566	539	494	397	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%
Superfund TFI	528	521	466	474	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%
OPOKA TFI	401	369	372	259	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Insignis TFI	229	205	177	188	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	183	153	152	156	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	180	178	177	236	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
BPS TFI	163	173	176	232	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	146	193	237	331	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
White Berg TFI	129	125	106	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
PFR TFI	103	86	56	29	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	87	76	33	32	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TFI AGRO	0	255	241	224	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	0	13 331	0,0%	0,0%	0,0%	6,8%
Nationale-Nederlanden TFI	0	0	0	1 291	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%
Opera TFI	0	0	0	528	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
SUMA	211 672	192 547	161 461	195 024	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

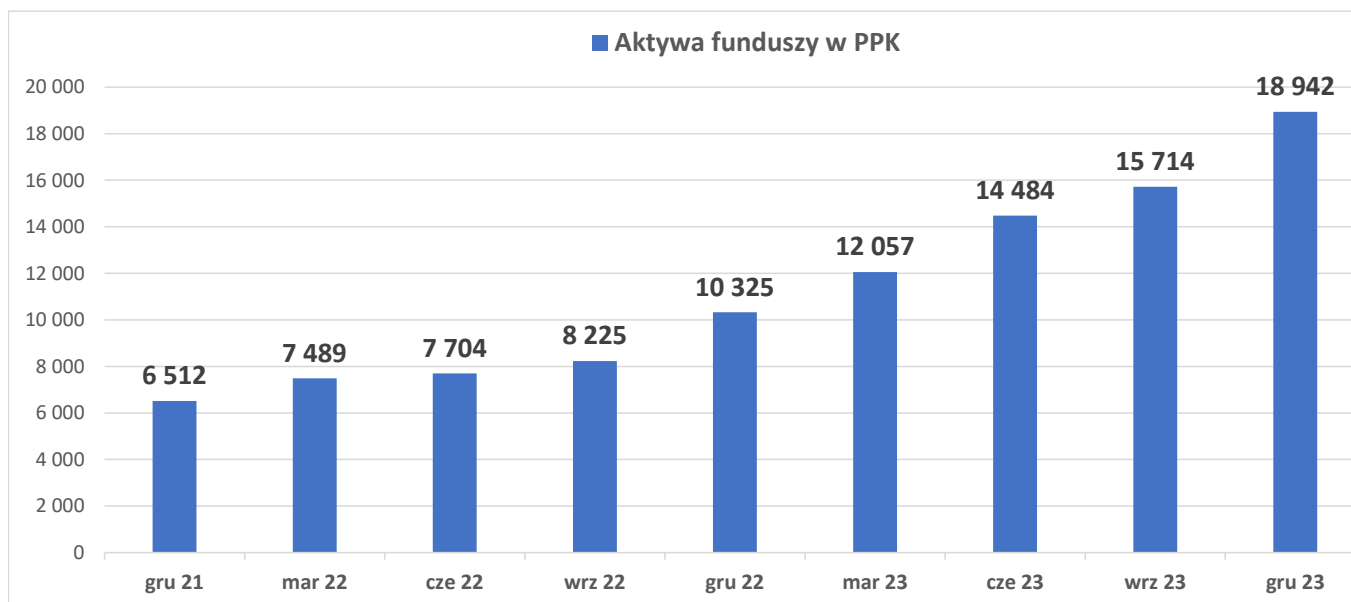
Dane prezentowane w PLN mln

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21
Ipopema TFI	52 402	56 192	56 589	58 373	48,3%	50,3%	52,6%	54,4%
PFR TFI	15 217	14 582	12 256	13 178	14,0%	13,0%	11,4%	12,3%
Forum TFI	12 070	11 496	10 481	9 060	11,1%	10,3%	9,7%	8,4%
TFI PZU	11 217	10 988	9 905	9 393	10,3%	9,8%	9,2%	8,7%
AgioFunds TFI	4 492	4 498	5 217	6 525	4,1%	4,0%	4,8%	6,1%
BPS TFI	4 104	4 166	3 787	3 074	3,8%	3,7%	3,5%	2,9%
MCI Capital TFI	2 478	2 528	2 399	2 716	2,3%	2,3%	2,2%	2,5%
White Berg TFI	2 167	2 981	2 571	0	2,0%	2,7%	2,4%	0,0%
EQUES Investment TFI	1 053	1 026	1 050	930	1,0%	0,9%	1,0%	0,9%
Investors TFI	950	876	865	1 430	0,9%	0,8%	0,8%	1,3%
Mount TFI	805	789	659	681	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%
Intrum TFI	587	599	541	648	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%
Noble Funds TFI	475	464	461	459	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Rockbridge TFI	308	278	430	434	0,3%	0,2%	0,4%	0,4%
PKO TFI	173	176	190	191	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	69	138	137	248	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
TFI AGRO	0	31	32	34	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Alior TFI	0	0	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	108 566	111 808	107 576	107 384	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 23	wrz 23	gru 22	gru 21	gru 23	wrz 23	gru 22	gru 21
PKO TFI	6 803	5 650	3 812	2 490	35,9%	36,0%	36,9%	38,2%
TFI PZU	4 601	3 796	2 436	1 363	24,3%	24,2%	23,6%	20,9%
TFI Allianz	1 958	1 616	1 054	237	10,3%	10,3%	10,2%	3,6%
Goldman Sachs TFI	1 432	1 195	773	543	7,6%	7,6%	7,5%	8,3%
Pekao TFI	1 152	956	595	330	6,1%	6,1%	5,8%	5,1%
UNIQA TFI	764	641	424	282	4,0%	4,1%	4,1%	4,3%
Investors TFI	518	430	289	196	2,7%	2,7%	2,8%	3,0%
Generali Investments TFI	396	329	212	122	2,1%	2,1%	2,1%	1,9%
SANTANDER TFI S.A.	356	294	192	130	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%
ESALIENS TFI	300	253	171	111	1,6%	1,6%	1,7%	1,7%
BNP Paribas TFI	295	250	170	118	1,6%	1,6%	1,7%	1,8%
Millennium TFI	168	140	93	58	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	103	86	56	29	0,5%	0,6%	0,5%	0,4%
Skarbiec TFI	96	78	49	25	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	0	472	0,0%	0,0%	0,0%	7,3%
BPS TFI	0	0	0	4	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	18 942	15 714	10 325	6 512	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