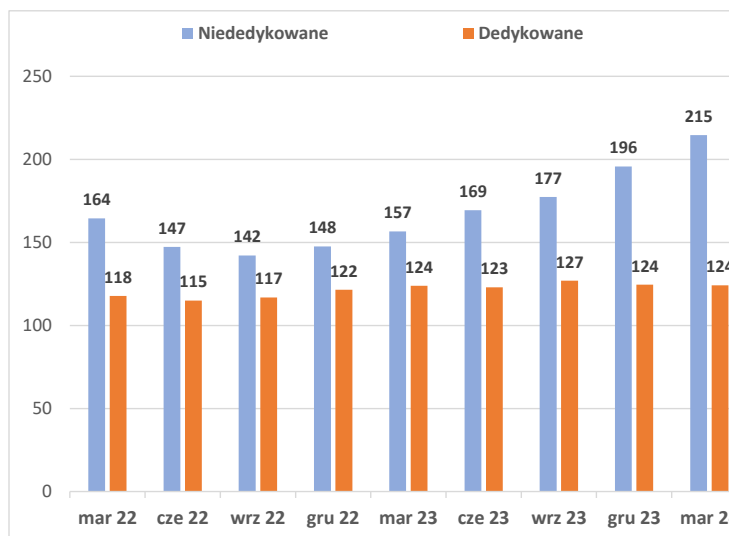
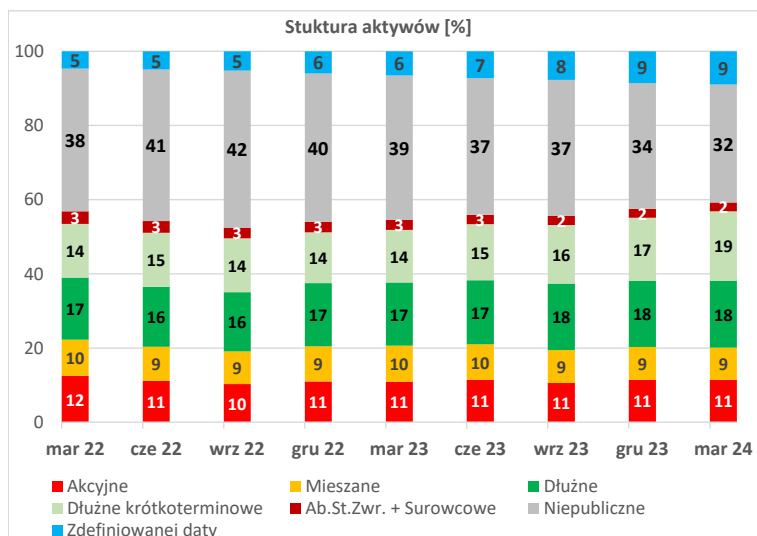


Aktywa funduszy inwestycyjnych dynamicznie rosły w pierwszym kwartale 2024. Wzrost wyniósł +5,8%, a kwotowo +18,5 mld.

Motorem wzrostu były fundusze **kapitałowe**, które dzięki wysokim wartościom sprzedaży oraz wynikom inwestycyjnym wzrosły o +19,4 mld (+9,1%).

Fundusze rynku **niepublicznego** w pierwszym kwartale straciły -0,8 mld (-0,8%).

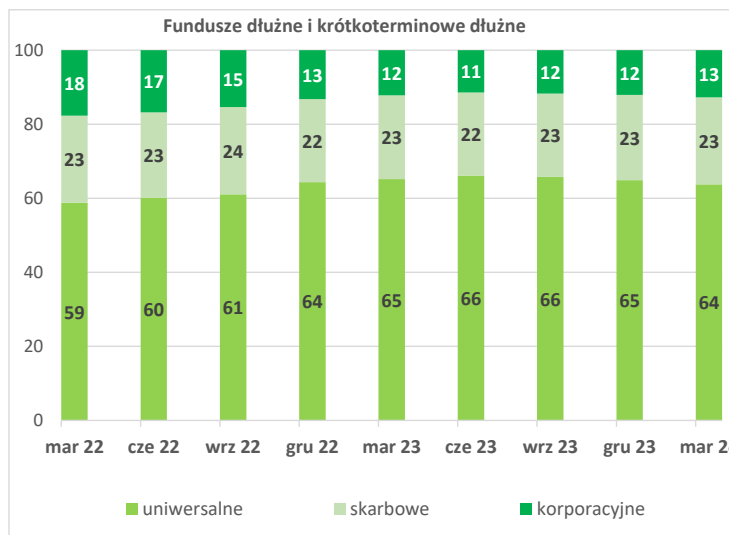
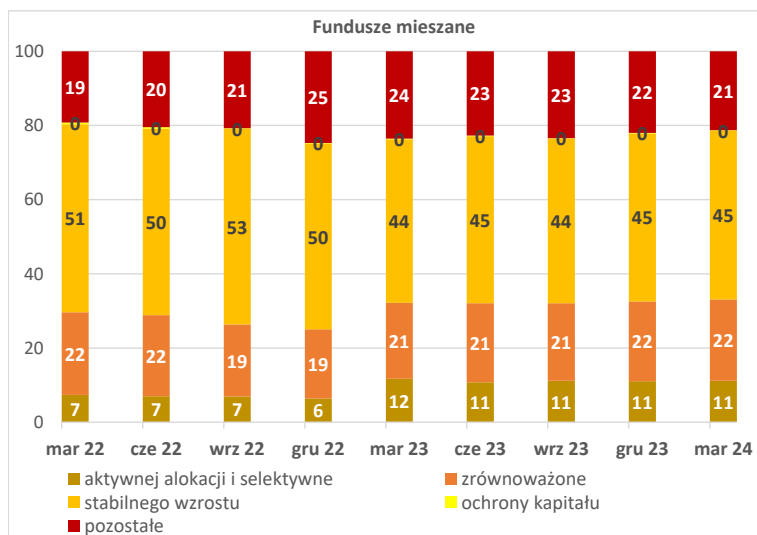
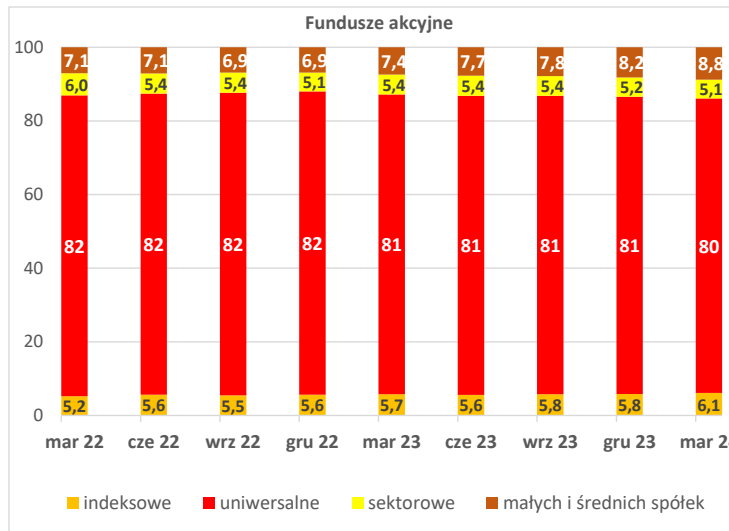
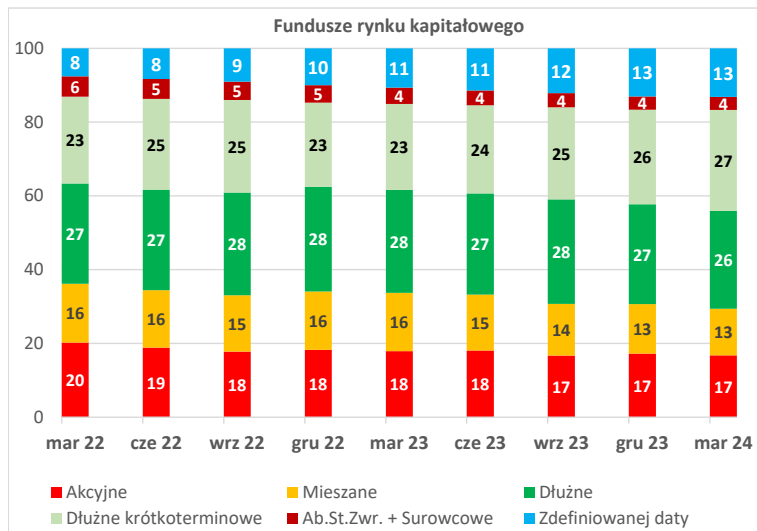
W strukturze aktywów całego rynku fundusze niepubliczne straciły 6pp. Ich obecny udział to 32%, co jest najniższym wynikiem na koniec kwartału na przestrzeni ostatnich dwóch lat.



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 strukturze aktywów funduszy kapitałowych nie doszło do większych zmian w pierwszym kwartale 2024. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat widać jednak wyraźne zmiany.

Udział w rynku funduszy **zdefiniowanej daty** wzrósł o 5pp. do 13%. Tym samym zrównał się z udziałem w rynku funduszy **mieszanych**, który spadł w tym samym czasie o 3pp.

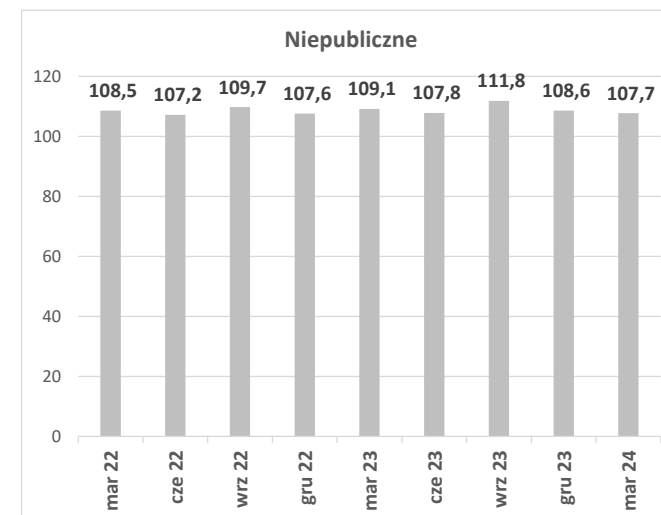
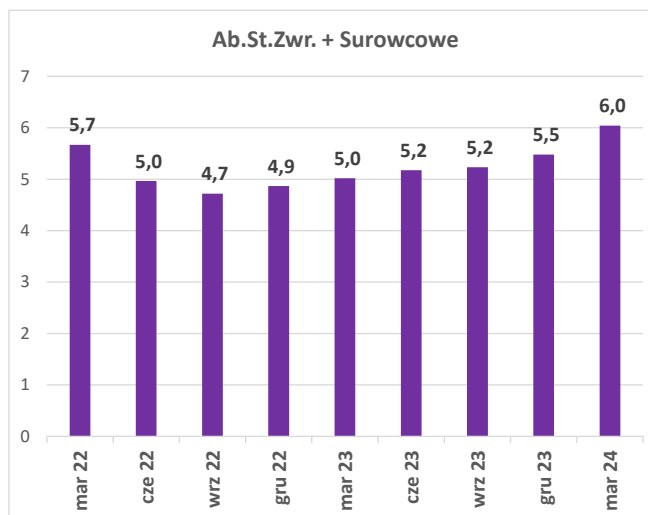
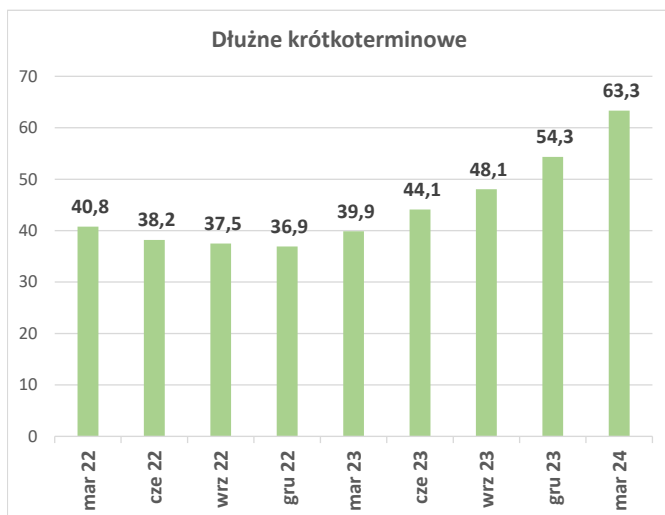
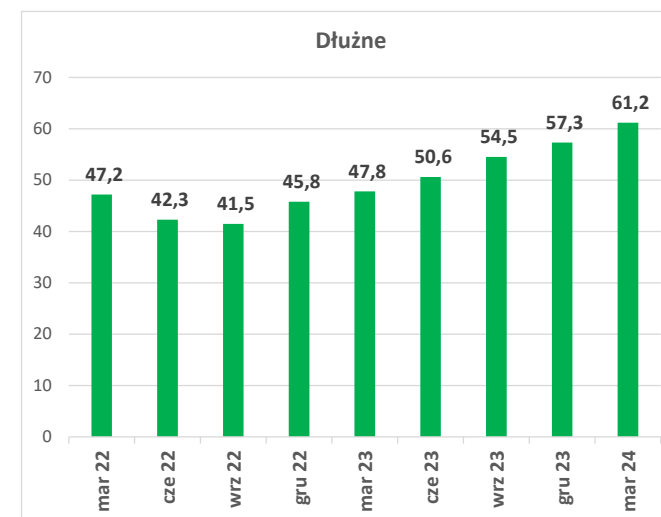
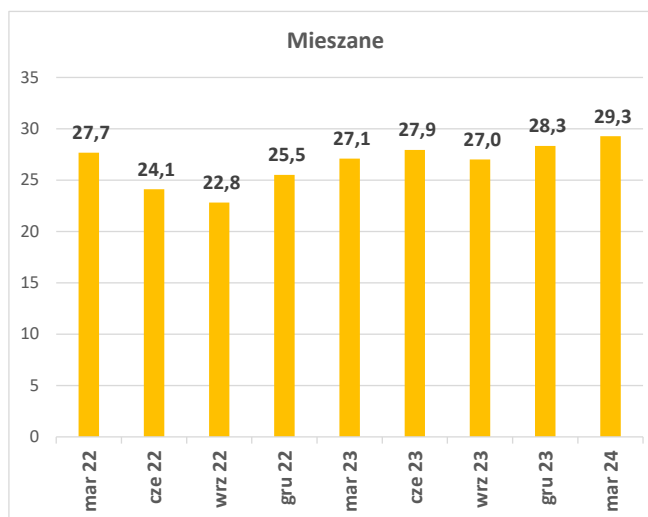
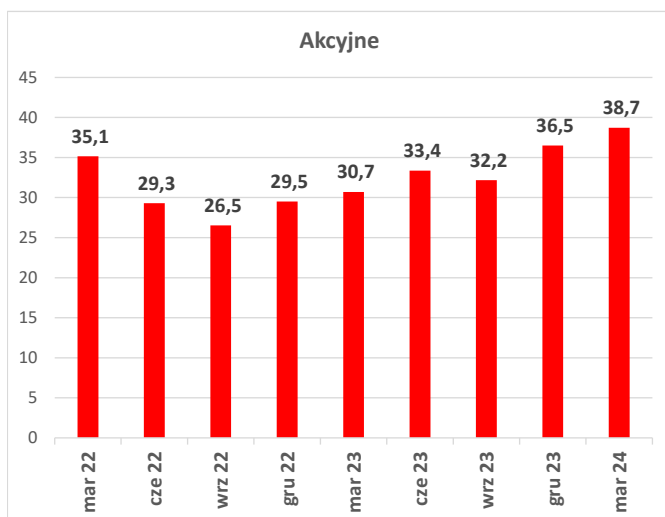
Udział w rynku funduszy **akcyjnych** przez ostatnie dwa lata spadł o 3pp. do 17%.

Fundusze **dłużne** straciły 1pp., natomiast **krótkoterminowe dłużne** wzrosły o 4pp. i na koniec marca miały największy udział w rynku funduszy kapitałowych wynoszący 27%.

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			
	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22
Absolutnej stopy zwrotu	6 040	5 479	5 020	5 667	1,8%	1,7%	1,8%	2,0%
Akcyjne	38 714	36 511	30 709	35 145	11,4%	11,4%	10,9%	12,5%
uniwersalne	30 966	29 473	25 009	28 722	9,1%	9,2%	8,9%	10,2%
indeksowe	2 364	2 134	1 764	1 841	0,7%	0,7%	0,6%	0,7%
małych i średnich spółek	3 396	2 994	2 274	2 488	1,0%	0,9%	0,8%	0,9%
sektorowe	1 988	1 910	1 662	2 094	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%
Mieszane	29 273	28 336	27 094	27 682	8,6%	8,8%	9,7%	9,8%
aktywnej alokacji i selektywne	3 272	3 127	3 165	2 038	1,0%	1,0%	1,1%	0,7%
zrównoważone	6 421	6 101	5 562	6 172	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%
stabilnego wzrostu	13 301	12 834	11 943	14 023	3,9%	4,0%	4,3%	5,0%
ochrony kapitału	41	41	40	135	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
pozostałe	6 238	6 232	6 383	5 315	1,8%	1,9%	2,3%	1,9%
Zdefiniowanej daty	30 408	27 558	18 198	13 160	9,0%	8,6%	6,5%	4,7%
PPK	21 409	18 942	12 057	7 489	6,3%	5,9%	4,3%	2,7%
pozostałe	8 998	8 617	6 142	5 671	2,7%	2,7%	2,2%	2,0%
Surowcowe	2 075	2 129	2 619	3 949	0,6%	0,7%	0,9%	1,4%
Dłużne	61 201	57 310	47 826	47 205	18,1%	17,9%	17,1%	16,7%
uniwersalne	30 742	29 439	25 014	20 595	9,1%	9,2%	8,9%	7,3%
skarbowe	14 607	14 365	12 127	11 049	4,3%	4,5%	4,3%	3,9%
korporacyjne	15 851	13 507	10 685	15 561	4,7%	4,2%	3,8%	5,5%
Dłużne krótkoterminowe	63 317	54 349	39 877	40 784	18,7%	17,0%	14,2%	14,5%
uniwersalne	48 681	43 020	32 137	31 162	14,4%	13,4%	11,5%	11,0%
skarbowe	14 636	11 328	7 740	9 623	4,3%	3,5%	2,8%	3,4%
Pozostałe	107 729	108 566	109 145	108 541	31,8%	33,9%	38,9%	38,5%
aktywów niepublicznych	102 869	102 290	103 576	103 784	30,4%	31,9%	36,9%	36,8%
nieruchomości	272	339	446	484	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
wierzytelności	4 587	5 937	5 123	4 273	1,4%	1,9%	1,8%	1,5%
SUMA	338 757	320 238	280 488	282 134	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fundusze dłużne	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22
uniwersalne	79 423	72 459	57 151	51 757	63,8%	64,9%	65,2%	58,8%
skarbowe	29 243	25 693	19 867	20 672	23,5%	23,0%	22,7%	23,5%
korporacyjne	15 851	13 507	10 685	15 561	12,7%	12,1%	12,2%	17,7%
SUMA	124 518	111 659	87 703	87 989	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Rynek	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22
Fundusze rynku kapitałowego	231 028	211 672	171 344	173 593	68,2%	66,1%	61,1%	61,5%
Fundusze rynku niepublicznego	107 729	108 566	109 145	108 541	31,8%	33,9%	38,9%	38,5%
SUMA	338 757	320 238	280 488	282 134	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Aktywa funduszy **akcyjnych** urosły o 6% od początku roku. Najdynamiczniej wzrosły fundusze **akcji małych i średnich spółek** (+13%) oraz **indeksowe** (+11%).

Mimo niewysokich wolumenów sprzedaży, rynkowy wzrost aktywów spowodował wzrost aktywów funduszy **mieszanych** o 3% w pierwszym kwartale.

Umacniają się fundusze **zdefiniowanej daty**, których aktywa w marcu wzrosły do ponad PLN 30 mld. Wzrost od początku roku to +10%, z czego **PPK** +13%.

Aktywa funduszy **dłużnych** od początku roku zwiększyły się o +7%, a **krótkoterminowych dłużnych** o +17%.

Wzrosły również aktywa funduszy absolutnej stopy zwrotu (+10%) i na koniec marca przekroczyły poziom PLN 6 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			
	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22
PKO TFI	44 550	40 642	33 310	35 304	19,3%	19,2%	19,4%	20,3%
Goldman Sachs TFI	29 321	27 518	22 148	21 682	12,7%	13,0%	12,9%	12,5%
TFI PZU	28 728	26 448	21 091	14 285	12,4%	12,5%	12,3%	8,2%
Pekao TFI	26 184	24 228	20 236	18 474	11,3%	11,4%	11,8%	10,6%
SANTANDER TFI S.A.	21 064	18 900	13 660	14 132	9,1%	8,9%	8,0%	8,1%
TFI Allianz	19 200	17 961	15 006	4 407	8,3%	8,5%	8,8%	2,5%
Generali Investments TFI	9 177	8 337	7 077	8 440	4,0%	3,9%	4,1%	4,9%
Investors TFI	7 352	6 678	5 555	6 749	3,2%	3,2%	3,2%	3,9%
BNP Paribas TFI	6 117	5 157	3 164	3 309	2,6%	2,4%	1,8%	1,9%
Millennium TFI	5 879	5 258	4 142	4 450	2,5%	2,5%	2,4%	2,6%
Quercus TFI	4 707	4 062	3 032	3 797	2,0%	1,9%	1,8%	2,2%
Skarbiec TFI	4 302	4 007	3 493	4 334	1,9%	1,9%	2,0%	2,5%
ESALIENS TFI	3 803	3 591	2 870	2 821	1,6%	1,7%	1,7%	1,6%
UNIQA TFI	2 866	2 710	2 155	2 322	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%
Rockbridge TFI	2 557	2 532	2 804	1 880	1,1%	1,2%	1,6%	1,1%
Ipopema TFI	2 240	1 946	1 592	1 647	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%
Noble Funds TFI	2 202	2 270	2 501	3 911	1,0%	1,1%	1,5%	2,3%
Alior TFI	1 971	1 611	931	965	0,9%	0,8%	0,5%	0,6%
Amundi TFI	1 646	1 482	1 174	1 407	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%
Caspar TFI	1 507	1 390	1 441	1 400	0,7%	0,7%	0,8%	0,8%
AgioFunds TFI	1 308	1 225	1 190	1 211	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%
mTFI	1 269	1 005	0	0	0,5%	0,5%	0,0%	0,0%
VIG / C-QUADRAT TFI	708	566	507	459	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Superfund TFI	572	528	488	515	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%
OPOKA TFI	427	401	398	276	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Insignis TFI	270	229	185	176	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Mount TFI	228	183	152	172	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Templeton Asset Management (Poland) TFI	182	180	181	204	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
BPS TFI	164	163	185	201	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Baltic Capital TFI	155	146	215	302	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
White Berg TFI	131	129	121	0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
PFR TFI	119	103	64	33	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
EQUES Investment TFI	117	87	41	30	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
TFI AGRO	0	0	236	220	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	0	12 381	0,0%	0,0%	0,0%	7,1%
Nationale-Nederlanden TFI	0	0	0	1 196	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%
Opera TFI	0	0	0	500	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
SUMA	231 028	211 672	171 344	173 593	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

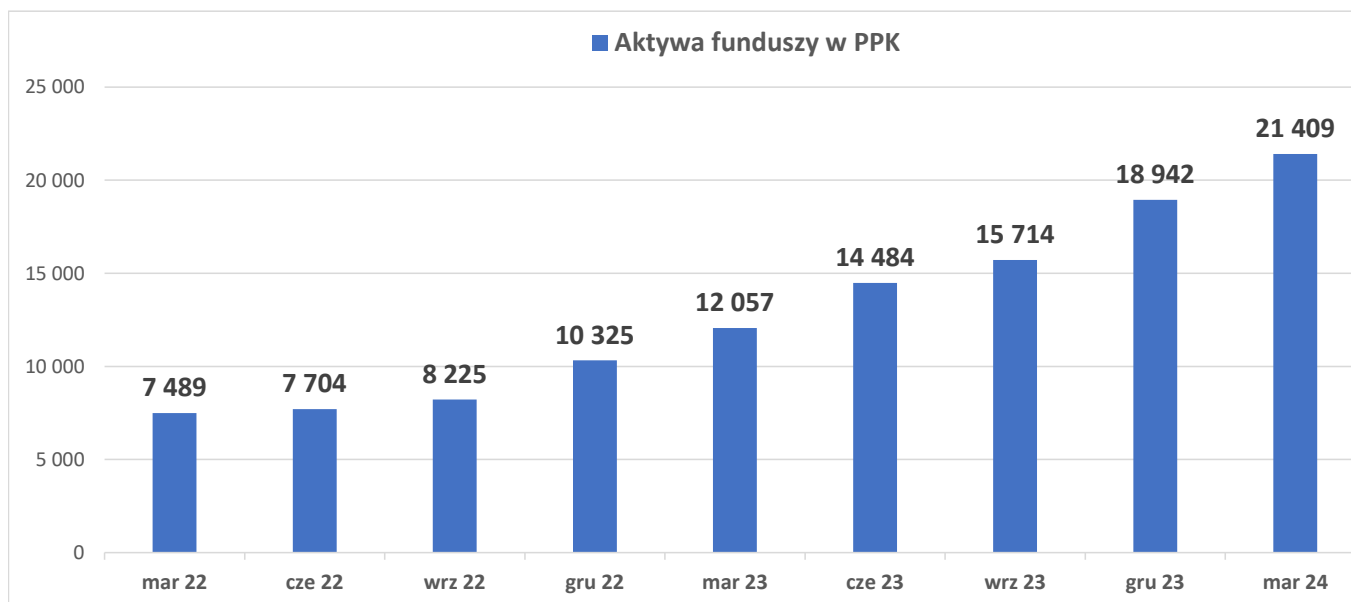
Dane prezentowane w PLN mln

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

TFI	Aktywa				Udział w rynku			
	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22
Ipopema TFI	49 690	52 402	57 006	60 463	46,1%	48,3%	52,2%	55,7%
PFR TFI	15 941	15 217	13 353	12 942	14,8%	14,0%	12,2%	11,9%
Forum TFI	12 438	12 070	10 003	8 891	11,5%	11,1%	9,2%	8,2%
TFI PZU	11 403	11 217	10 448	9 370	10,6%	10,3%	9,6%	8,6%
AgioFunds TFI	4 479	4 492	5 109	5 863	4,2%	4,1%	4,7%	5,4%
BPS TFI	4 261	4 104	3 951	3 549	4,0%	3,8%	3,6%	3,3%
White Berg TFI	2 546	2 167	2 698	0	2,4%	2,0%	2,5%	0,0%
MCI Capital TFI	2 505	2 478	2 399	2 550	2,3%	2,3%	2,2%	2,3%
EQUES Investment TFI	1 066	1 053	1 042	997	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%
Investors TFI	1 018	950	860	1 430	0,9%	0,9%	0,8%	1,3%
Mount TFI	842	805	677	647	0,8%	0,7%	0,6%	0,6%
Intrum TFI	556	587	541	442	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
Noble Funds TFI	494	475	459	463	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%
Rockbridge TFI	313	308	253	464	0,3%	0,3%	0,2%	0,4%
PKO TFI	108	173	179	183	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Skarbiec TFI	69	69	133	244	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
TFI AGRO	0	0	28	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	107 729	108 566	109 145	108 541	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			
	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22	mar 24	gru 23	mar 23	mar 22
PKO TFI	7 676	6 803	4 377	2 819	35,9%	35,9%	36,3%	37,6%
TFI PZU	5 211	4 601	2 895	1 653	24,3%	24,3%	24,0%	22,1%
TFI Allianz	2 246	1 958	1 238	275	10,5%	10,3%	10,3%	3,7%
Goldman Sachs TFI	1 619	1 432	911	602	7,6%	7,6%	7,6%	8,0%
Pekao TFI	1 282	1 152	714	400	6,0%	6,1%	5,9%	5,3%
UNIQA TFI	854	764	491	318	4,0%	4,0%	4,1%	4,2%
Investors TFI	595	518	332	221	2,8%	2,7%	2,8%	3,0%
Generali Investments TFI	440	396	245	137	2,1%	2,1%	2,0%	1,8%
SANTANDER TFI S.A.	399	356	229	146	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%
ESALIENS TFI	346	300	198	124	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
BNP Paribas TFI	327	295	194	131	1,5%	1,6%	1,6%	1,7%
Millennium TFI	188	168	108	68	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
PFR TFI	119	103	64	33	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%
Skarbiec TFI	107	96	59	31	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
Aviva Investors Poland TFI	0	0	0	528	0,0%	0,0%	0,0%	7,1%
BPS TFI	0	0	0	6	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
SUMA	21 409	18 942	12 057	7 489	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