



Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami

Członek EFAMA – European Fund and Asset Management Association
SIEDZIBA IZBY: ul. Domaniewska 39A, pok. 209, 02-672 Warszawa PL
tel: (+48 22) 640 27 45, fax: (+48 22) 640 27 46

INFORMACJA PRASOWA

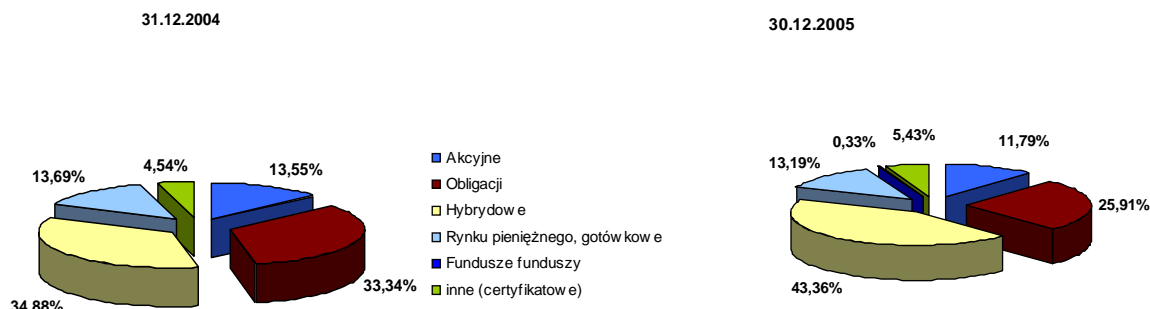
Rekordowy rok dla Rynku Funduszy Inwestycyjnych „Polacy pokochali fundusze inwestycyjne”- rynek robi wiele aby sprostać ich rosnącym wymaganiom

Rok 2005 był bardzo pomyślny dla rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce. Aktywa pod zarządem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych wzrosły o 23,85 mld PLN do 61,28 mld PLN - to ponad dwukrotnie lepszy rezultat od najlepszych dotychczas lat na krajowym rynku funduszy.

Tempo wzrostu aktywów wyniosło 63,7% i było zdecydowanie wyższe niż w 2004 roku (12,65%). Znaczącej poprawie uległy wszystkie parametry opisujące stan rozwoju i pozycję rynku funduszy inwestycyjnych na tle krajowego rynku finansowego oraz całej gospodarki. W największym stopniu zwiększyła się relacja aktywów funduszy do wartości depozytów złotych gospodarstw domowych – z 19,4% w końcu 2004 r. do 30,1% na koniec ubiegłego roku – co jest wyraźnym potwierdzeniem trwającego przepływu oszczędności z lokat bankowych na rynek funduszy. Stosunek wartości aktywów netto funduszy do kapitalizacji GPW wzrósł z 17,5% do 19,9%. Znacząco wzrosła również wartość aktywów netto *per capita* – w końcu 2005 r. każdy Polak zgromadził w funduszach inwestycyjnych nieco ponad 1,6 tys. PLN (blisko 420 €), prawie dwukrotnie więcej niż dwa lata temu. Najważniejszy z makroekonomicznego punktu widzenia wskaźnik, pokazujący relację aktywów netto funduszy do krajowego PKB, wzrósł w 2005 roku z poziomu 4,1% do 6,3% i jest już ponad czterokrotnie wyższy niż cztery lata temu.

Zmianie uległa również struktura rynku funduszy inwestycyjnych. Największym zainteresowaniem cieszyły się fundusze hybrydowe – ich udział w rynku zwiększył się aż o 8,5 pkt. proc. do 43,4%. Ogółem ulokowano w nich dotychczas 26,6 mld PLN. Drugą grupą funduszy, która poprawiła swoją pozycję rynkową, były fundusze certyfikatowe (zamknięte) (wzrost o 0,9 pkt. proc. do 5,4%), w których zgromadzono już 3,3 mld zł. Pozostałe kategorie funduszy odnotowały zmniejszenie udziału na polskim rynku. Udział funduszy rynku pieniężnego i gotówkowych zmniejszył się o 0,5 pkt. proc. (13,2%, 8,1 mld PLN), funduszy akcyjnych o 1,8 pkt. proc. (11,8%, 7,2 mld PLN), zaś funduszy obligacji aż o 7,4 pkt. proc. (25,9%, 15,9 mld PLN).

Rysunek nr 1. Struktura rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce na koniec roku 2004 i 2005



Rok 2005 to również szybki rozwój rynku pod względem podmiotowym i produktowym. Na koniec 2005 roku działalność operacyjną (tj. zarządzanie funduszami inwestycyjnymi) prowadziły 23 towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W minionym roku zadebiutowało aż pięć TFI. Z listy działających w Polsce towarzystw ubyło natomiast jedno TFI, w wyniku połączenia w kwietniu 2005 r. TFI Kredyt Banku, Warta TFI oraz Warta Asset Management.

Rok 2005 okazał się również rekordowy pod względem liczby nowo utworzonych funduszy inwestycyjnych (uwzględniając w tym także uruchomione subfundusze). W ciągu minionych 12 miesięcy na rynku pojawiło się aż 60 nowych podmiotów. Pięć funduszy zostało zlikwidowanych. Liczba funduszy per saldo wzrosła zatem o 55 i na koniec 2005 roku funkcjonowały w naszym kraju 203 fundusze inwestycyjne (wraz z subfunduszami). Spośród 60 nowych podmiotów blisko połowa (26) to (sub)fundusze, których polityka inwestycyjna nakierowana jest głównie na instrumenty notowane na rynkach zagranicznych.

Jedynie trzy fundusze zasadniczo zrewidowały w 2005 r. swoją dotychczasową politykę inwestycyjną, nieco więcej zmian zaszło w nazewnictwie funduszy. Część była wymuszona kończącym się na przełomie I i II półrocza rocznym okresem przejściowym, w którym działające dotychczas fundusze lokujące aktywa w instrumenty rynku pieniężnego, które nie dostosowały swojej polityki inwestycyjnej do przepisów ustawy i rozporządzenia MF, zobowiązane były do modyfikacji swoich nazw.

Uwzględniając kryterium prawne podziału funduszy inwestycyjnych na rynku w 2005 roku rozpoczęło działalność 20 funduszy inwestycyjnych otwartych, 14 funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz 7 funduszy specjalistycznych otwartych (w tym trzy z subfunduszami). Istniejące do 30 czerwca 2005 r. fundusze mieszane i specjalistyczne zamknięte zostały, zgodnie z wymogiem ustawy o funduszach inwestycyjnych, przekształcone w fundusze zamknięte.

Zgodnie z przewidywaniami w roku 2005 rozpoczęły działalność na polskim rynku finansowym pierwsze fundusze zagraniczne. Według danych KPWiG (rejestr funduszy zagranicznych) na koniec ubiegłego roku zgodę na sprzedaż tytułów uczestnictwa w naszym kraju posiadały 22 fundusze zarządzane przez 8 globalnych instytucji finansowych.

Systematycznie rośnie również liczba kanałów dystrybucji funduszy inwestycyjnych – w końcu 2005 roku tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych można było nabywać za pośrednictwem

92 instytucji, 10 więcej niż rok wcześniej. Wśród dystrybutorów nadal przeważają banki (51, w tym banki spółdzielcze) i domy maklerskie, jednak coraz więcej funduszy sprzedają firmy doradztwa finansowego oraz multiagencje.

Jednym z bardzo istotnych czynników wpływających na zaufanie jakim Polacy obdarzają fundusze inwestycyjne są stałe, intensywne działania prowadzone przez podmioty tego rynku aby zachować i stale podnosić jakość prowadzonej działalności oraz oferowanych produktów. Szybki rozwój polskiego rynku (produktowy i podmiotowy) jak również wzrost konkurencji zagranicznej dodatkowo wpływają na przyspieszenie działań w tym zakresie. Działania, w konsekwencji których Klient może poczuć, że rynek nie tylko proponuje mu dobry produkt, ale produkt ten jest dopasowany do jego potrzeb a obsługa w zakresie jego wyboru i nabycia jest przyjazna i komfortowa. Czym mogą pochwalić się w tym zakresie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych*:

AIG TFI w minionym roku uruchomiło dwa nowe fundusze AIG FIO Rynku Pieniężnego oraz AIG FIO Zrównoważony Nowa Europa. Ten ostatni inwestuje swoje aktywa na giełdach Czech, Polski, Węgier a także może inwestować na giełdach Słowacji, Słowenii i republik bałtyckich. Fundusz ten tylko około 40% swoich aktywów inwestuje na polskim rynku kapitałowym, a pozostałe 60% inwestuje w pozostałych krajach „nowej Europy”. Niewątpliwym sukcesem AIG TFI jest zajęcie pierwszego miejsca przez AIG FIO Obligacji wśród wszystkich detalicznych funduszy obligacyjnych ze stopą zwrotu 8,6% za cały rok.

BPH TFI zalicza rok 2005 do wyjątkowo udanych. Dynamiczny wzrost aktywów skutkowało awansem na 5. miejsce w klasyfikacji towarzystw pod względem wielkości aktywów pod zarządem. Stworzenie funduszu nieruchomości o aktywach na poziomie 330 mln zł, a także uplasowanie kolejnych edycji funduszu BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 i 3, łącznie zarządzającymi ponad 390 mln zł, miały znakomity wpływ na ten sukces. Na szczególną uwagę zasługuje popularność funduszy z ochroną kapitału – BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja, którego 3 edycja w listopadzie 2005 zakończyła się w ciągu tygodnia, osiągając maksymalny poziom sprzedaży w wysokości 250 mln zł, a część zapisów musiała być zredukowana. Wyniki inwestycyjne funduszy zarządzanych przez BPH TFI należą do czołówki w swoich kategoriach i odpowiadają polityce stabilnych i przewidywalnych w dłuższym okresie czasu, co wielokrotnie docenili niezależni eksperci. BPH TFI stara się także wykorzystywać możliwości, jakie daje Ustawa o funduszach inwestycyjnych, dlatego jako jedno z pierwszych towarzystw zaoferowało klientom instytucjonalnym fundusz sekurytyzacyjny.

Największe sukcesy **CU TFI** w 2005 roku związane są z długoterminowymi wynikami inwestycyjnymi funduszy z udziałem akcji, które zostały docenione przez rynek, co potwierdzają prestiżowe nagrody, jakie zostały przyznane funduszom i zarządzającym funduszami w wielu niezależnych rankingach. **Fundusz CU FIO Polskich Akcji** uzyskał od początku działalności do 31.12.2004 roku stopę zwrotu na poziomie 132,97%, która plasuje go na pierwszym miejscu wśród wszystkich funduszy inwestycyjnych w tym okresie. Fundusz ten razem z funduszem **CU FIO Stabilnego Inwestowania** zostały także docenione jako prezentujące najlepszy stosunek osiągniętych wyników inwestycyjnych do całkowitego poziomu ryzyka podejmowanego przez zarządzających.

W roku 2005 **DWS Polska TFI S.A.** zakończyło restrukturyzację i wprowadziło zarządzanie portfeli indywidualnych.

ING TFI w minionym roku uruchomiło trzy nowe fundusze (ING FIO Zagranicznych Funduszy Dolarowych, ING FIO Zagranicznych Funduszy Euro oraz ING FIO Średnich i Małych Spółek). Ten ostatni okazał się strzałem w przysłowiową dziesiątkę. ING TFI odnotowało także znaczący wzrost

* Zamieszczone poniżej informacje pochodzą od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych Członków Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

obsługiwanych pracowniczych programów Emerytalnych z Funduszami Inwestycyjnymi ING (wzrost do 50 programów).

Największym sukcesem **KBC TFI S.A.** jest dynamiczny przyrost wartości aktywów w zarządzaniu TFI, nie tylko tych zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych, ale również w indywidualnych portfelach. Do tego przyczyniły się m.in. cieszące się popularnością fundusze z ochroną kapitału, w samym 2005 roku Towarzystwo wprowadziło 5 funduszy tego typu na rynek. Sukcesem sprzedażowym okazała się subskrypcja certyfikatów inwestycyjnych funduszu KBC Index Nieruchomości FIZ, który cieszył się bardzo dużym zainteresowaniem wśród Klientów. W wyniku subskrypcji zebrano łącznie ponad 127 mln złotych, a więc o ponad 30% więcej aktywów niż początkowo planowano.

Millennium TFI jako pierwsze i dotychczas jedyne Towarzystwo wprowadziło na rynek unikalny produkt Millennium SFIO Funduszy Zagranicznych. W skład Funduszu wchodzi 10 subfunduszy inwestujących 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa najlepszych światowych funduszy inwestycyjnych. W funduszu wykorzystano **jednocześnie** dwie nowe konstrukcje prawne tzw. *fund of funds* oraz *umbrella fund* dające Klientom nowe możliwości inwestowania na rynkach zagranicznych oraz możliwość zmiany profilu inwestycyjnego (zamiana pomiędzy subfunduszami) bez konieczności płacenia podatku od zysków kapitałowych. Jest to dzisiaj naprawdę realna a jednocześnie atrakcyjna alternatywa dla zagranicznych funduszy wchodzących na polski rynek. Ciekawa i kompleksowa oferta produktowa umożliwiła w roku 2005 zwiększenie aktywów o 1.164,5 mln PLN, co usytuowało Millennium TFI wśród Towarzystw o najwyższej dynamice wzrostu (265%) i pozwoliło na znaczne zwiększenie udziału w rynku.

W 2005 oferta **Pioneer Pekao TFI S.A.** wzbogaciła się o 6 nowych funduszy. Szczególnie warto zwrócić uwagę na 3 spośród nich - fundusze typu MIX. MIX-y to całkowita nowość na polskim rynku. Umożliwiają one inwestowanie w ramach jednego funduszu na kilku rynkach – polskim oraz wszystkich europejskich. Fundusze typu MIX to jedna linia produktowa, ale różnicowana pod względem poziomu ryzyka inwestycyjnego. Wartości 20, 40 i 60 użyte w nazwach funduszy wskazują na przeciętną ekspozycję danego funduszu na rynek akcji. **Pioneer Dochodu MIX 20 FIO** – fundusz stabilnego wzrostu o umiarkowanej ekspozycji na rynek akcji, aktywa są lokowane głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. **Pioneer Wzrostu i Dochodu MIX 40 FIO** – należy do kategorii funduszy zrównoważonych i charakteryzuje się zwiększoną ekspozycją na dłużne papiery wartościowe – całkowita wartość lokat w te papiery oraz w instrumenty rynku pieniężnego nie jest mniejsza niż 40% i większa niż 80% wartości aktywów funduszu, natomiast wartość lokat w instrumenty udziałowe to przedział od 20% do 60% wartości aktywów funduszu. **Pioneer Wzrostu MIX 60 FIO** – jest funduszem zrównoważonego wzrostu. Posiada największy udział akcji w portfelu z linii funduszy MIX – całkowita wartość lokat funduszu w te papiery nie jest niższa niż 40% i nie większa niż 80% wartości aktywów funduszu, a udział dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego to nie mniej niż 20% i nie więcej niż 60% wartości aktywów funduszu. Ponadto, Pioneer Pekao TFI S.A. w połowie minionego roku **zaferował Klientom nowe standardy obsługi.** Dzięki stworzeniu nowoczesnej platformy operacyjnej - MCP (Multichannel Platform) - dyspozycje klientów przyjmowane za pośrednictwem Banku Pekao S.A. są przekazywane Agentowi Transferowemu drogą elektroniczną, co znacznie skraca czas realizacji tych zleceń. Natomiast z początkiem 2006 roku zaferował Klientom usługę ePioneer, czyli możliwość bezpośredniego dostępu do informacji o ich kontaktach poprzez Internet.

2005 rok był dla PKO/CREDIT SUISSE TFI S.A. rokiem intensywnych prac nad poszerzeniem gamy oferowanych produktów celem dostarczenia Klientom bogatej oferty, spełniającej zróżnicowane potrzeby inwestycyjne. W efekcie, w ciągu 2005 roku została podwojona liczba funduszy PKO/CREDIT SUISSE. Do nowych produktów, które zostały zaproponowane inwestorom, należą: **PKO/CREDIT SUISSE Rynku Pieniężnego, PKO/CREDIT SUISSE Obligacji Extra, PKO/CREDIT SUISSE Akcji Nowa Europa, PKO/CREDIT SUISSE Światowy Fundusz Walutowy** – fundusz walutowy typu umbrella oraz **S-Collect**. S-Collect jest pionierskim na polskim rynku funduszem zamkniętym niestandardyzowanym sekurytyzacyjnym, natomiast pozostałe fundusze stwarzają możliwości inwestycyjne na bardzo zróżnicowanych rynkach papierów wartościowych w Polsce i za granicą. Absolutną nowością jest Subfundusz PKO/CREDIT SUISSE Małych Spółek Japońskich,

wchodzący w skład funduszu walutowego. Za pośrednictwem tego Subfunduszu można inwestować w spółki japońskie o kapitalizacji mniejszej niż 200 mld jenów, co odpowiada ok. 5,8 mld zł. Spośród 240 firm notowanych na warszawskiej giełdzie tylko 12 ma wyższą kapitalizację. Unikalne rozwiązania inwestycyjne oferują także pozostałe Subfundusze Funduszu Walutowego PKO/CREDIT SUISSE, w których można lokować oszczędności w najważniejszych walutach świata: w dolarach amerykańskich, euro, funtach brytyjskich i frankach szwajcarskich. PKO/CREDIT SUISSE TFI S.A. wspólnie z PKO BP S.A. zaproponowało Klientom „Lokatę inwestycyjną” – połączenie lokaty z Funduszem Zrównoważonym. W 2005 roku aktywa funduszy PKO/CREDIT SUISSE, w szczególności inwestujących w akcje, rosły w szybkim tempie. Aktywa funduszy portfelowych zwiększyły się o 162%, osiągając 3 miliardy 556 milionów zł.

Dla **SEB TFI S.A.** rok 2005 był rokiem stabilizacji. Największym osiągnięciem tego roku jest wyróżnienie aż dwóch zarządzających funduszami SEB – Wojciecha Rostworowskiego i Piotra Zagály – za najbardziej efektywne zarządzanie funduszami z grupy papierów dłużnych i zrównoważonego wzrostu, przy niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego. Sukces zarządzających SEB TFI jest niewątpliwie dowodem na konsekwentnie realizowaną politykę funduszy, skierowaną na długoterminowy i stabilny zysk z inwestycji. SEB TFI S.A. jako pierwsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych w Polsce wykorzystało nowe przepisy i w listopadzie 2005 zaczęło doradzać estońskiej spółce asset management z grupy SEB w zarządzaniu trzema funduszami zarejestrowanymi w Luksemburgu i Szwecji. Aktywa tych funduszy, pochodzące głównie od klientów ze Szwecji i Niemiec, inwestowane są na rynkach naszego regionu. Równowartość przekazanych aktywów wynosi obecnie 2,35 mld zł. - Podział między SEB TFI a partnerem z Estonii jest sektorowy, a doradcy SEB TFI zajmują się branżą finansową, IT i artykułów konsumpcyjnych. Co ciekawe wcześniej SEB zlecał inwestowanie aktywów tych funduszy renomowanej międzynarodowej instytucji zarządzania aktywami - Schroders.

Do najważniejszych dokonań **Skarbiec TFI S.A.** w roku 2005 należy zaliczyć osiągnięcie po raz kolejny bardzo dobrych wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy (w głównych klasach produktów fundusze Skarbca znalazły się znacząco powyżej średniej), co upoważnia do stwierdzenia, że Towarzystwo pod względem stabilności osiągania ponadprzeciętnych wyników inwestycyjnych w długim okresie plasuje się w ścisłej czołówce rynku. Za sukces uznać również należy wprowadzenie do oferty, wzorem lat ubiegłych, szeregu nowych, innowacyjnych produktów, do których należy zaliczyć pierwsze na rynku polskie fundusze funduszy (SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO i SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO) i drugi już fundusz rynku nieruchomości (SKARBIEC-RYNKU MIESZKANIOWEGO FIZ). W segmencie produktów instytucjonalnych zostały utworzone: FORTIS FIO (fundusz dedykowany dla Grupy Fortis), oraz SKARBIEC-PARTYCYPACYJNY FIZ (utworzony na potrzeby konkretnego inwestora).

W 2005r **TFI Allianz Polska S.A.** wprowadziło do sprzedaży dwa nowoczesne fundusze inwestycyjne otwarte: **Allianz Aktywnej Alokacji FIO**, dynamicznie zarządzany i uwzględniający tendencje rynkowe fundusz, przeznaczony dla świadomych inwestorów, oczekujących ponadprzeciętnej stopy zwrotu; **Allianz Walutowy FIO**, fundusz dłużny, umożliwiający wpłaty i wypłaty w trzech walutach (PLN, Euro, USD). W sumie oferta TFI Allianz wzrosła do 6 funduszy inwestycyjnych: akcyjnego, aktywnej alokacji, stabilnego wzrostu, walutowego, obligacyjnego oraz pieniężnego.

Największym sukcesem ubiegłego roku dla **TFI Banku Handlowego S.A** był ponadprzeciętny przyrost aktywów pod zarządzaniem, a w szczególności w funduszu CitiZrównoważonym Środkowoeuropejskim (wzrost o 500 mln PLN co stanowi przyrost aktywów o 219%). Ten nowatorski produkt został nie tylko bardzo dobrze przyjęty przez inwestorów i prasę, ale również wytyczył pewien trend rynkowy dla innych funduszy zrównoważonych w zakresie rozszerzenia spektrum inwestycyjnego o kraje tzw Nowej Europy.

TFI PZU znajduje się w ścisłej czołówce organizatorów PPE. W 2005 roku wdrożyło 38 nowych Pracowniczych Programów Emerytalnych. Łącznie prowadzi 50 Programów dla blisko 40 tys. osób. Wysoką pozycję na rynku zajmuje IKE PZU, które było pierwszym wspólnym produktem

z PZU Życie opartym o fundusze TFI PZU, oferowanym w dwóch wariantach. Jeden posiada ochronę ubezpieczeniową gwarantowaną przez PZU Życie, drugi ma charakter czysto inwestycyjny (TFI PZU). Wg stanu na koniec 2005 r. IKE PZU skupia, w dwóch wariantach łącznie, ponad 200 tys. osób.

TFI SKOK S.A. za sukces uznaje dwie sprawy: uruchomienie nowych funduszy inwestycyjnych oraz przekroczenie progu 250 mln WAN. SKOK FIO Stabilny Zmiennej Alokacji oraz SKOK FIO Aktywny Zmiennej Alokacji spotkały się z dużym zainteresowaniem inwestorów. Miały też bardzo udany debiut - we wrześniu i październiku 2005 znalazły się w czołówce funduszy w swojej kategorii. Pomimo tworzonego dopiero systemu dystrybucji, przekroczenie progu 250 mln zł w zarządzaniu **TFI SKOK S.A.** też poczytuje jako sukces.

Za największy zeszłoroczny sukces **Union Investment TFI S.A.** uznaje ogromne zainteresowanie Klientów funduszem stabilnego wzrostu z ochroną kapitału - **UniStoProcent Plus**^{FIO}. W ciągu ostatniego roku jego aktywa wzrosły ponad 24-krotnie, osiągając na koniec grudnia ponad 183 mln zł! To imponujący wynik, biorąc pod uwagę, że aktywa ogółem w tym okresie wzrosły dwukrotnie. Sprzedaż funduszu w zeszłym roku, przekonuje, że jego uruchomienie było strzałem w dziesiątkę. Ten wniosek znajduje potwierdzenie w przeprowadzonych badaniach odnośnie zainteresowania Polaków produktami oszczędnościowymi. Wynikło z nich, że Klienci zainteresowani inwestowaniem lub oszczędzaniem, są skłonni zarobić mniej, ale nie stracić włożonych pieniędzy. Union Investment TFI jest także dumne z faktu, że 2 miesiące po uzyskaniu zgody KPWiG na wykonywanie usługi zarządzania środkami na zlecenie Klienta, wdrożona została usługa asset management dla Klientów detalicznych i instytucji. Od 1 stycznia 2005 Towarzystwo **rozpoczęło obsługę standardowych oraz indywidualnych portfeli asset management**. W ubiegłym roku Union Investment TFI dużą uwagę przywiązywało do dalszego rozwoju biznesu w gronie Klientów instytucjonalnych, dla których szczególnie ważne jest, aby na inwestycji nie stracić. Dla Klientów tego typu dobrym rozwiązaniem jest fundusz z ochroną kapitału – stąd dużym powodzeniem cieszył się **UniStoProcent Plus**^{FIO}.

BZ WBK AIB TFI S.A. uważa, że największym sukcesem Towarzystwa jest wyjątkowo dynamiczny wzrost aktywów zarządzanych funduszy. W 2005 roku wartość aktywów pod zarządzaniem została niemalże potrojona. Dzięki temu BZ WBK AIB TFI jest obecnie drugim co do wielkości TFI w Polsce, podczas gdy jeszcze w styczniu 2005 zajmowało pozycję czwartą. Sukces ten TFI zawdzięcza w dużej mierze znakomitym wynikom funduszy Arka.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację gospodarczą i polityczną niewątpliwie można stwierdzić, że rok 2006 będzie co najmniej równie ciekawy jak poprzedni, można również prognozować, że przyniesie dalszy dynamiczny wzrost aktywów i rozwój jakościowy rynku funduszy inwestycyjnych. Największe wyzwania dla podmiotów rynku funduszy inwestycyjnych to*:

W 2006 roku **AIG TFI S.A.** planuje powiększenie aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz poszerzenie oferty o nowe produkty. AIG TFI zamierza wprowadzić w 2006 roku fundusz specjalistyczny typu parasolowego. Na początek Fundusz ten będzie się składał z 6 subfunduszy o różnych strategiach inwestycyjnych. Zmieniając subfundusz Klient nie płaci podatku od wypracowanego zysku („podatek Belki”). Cała suma wraz z zyskiem przenoszona jest do innego subfunduszu. Podatek od zysków kapitałowych w wysokości 19% jest pobierany dopiero przy odkupieniu jednostek uczestnictwa. Opóźnienie momentu płacenia podatku od zysków kapitałowych zwiększa rentowność inwestycji. W tym roku Towarzystwo zmodyfikuje również strategię AIG FIO Rynku Pieniężnego. Dzięki tym zmianom zwiększona zostanie elastyczność w doborze lokat, która korzystnie wpłynie na wynik tego funduszu.

* Zamieszczone poniżej informacje pochodzą od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych Członków Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Rok 2006 zapowiada się dla **BPH TFI** równie intensywnie jak rok poprzedni, zwłaszcza, że celem jest zrealizowanie zakładanego w planie strategicznym 10-cio procentowego udziału w rynku. W osiągnięciu tego celu z pewnością pomoże pro-klienckie nastawienie towarzystwa, które stara się oferować fundusze odpowiadające rzeczywistym potrzebom klientów.

Wyzwania stojące przed **CU TFI** w 2006 roku, to przede wszystkim wzrost sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży Commercial Union, a także rozwój zewnętrznych kanałów dystrybucji. CU TFI zamierza koncentrować się na wsparciu procesów sprzedaży, których efektem będzie sprzedaż na poziomie 500 mln. zł. Towarzystwo rozpoczęło także realizację projektu przekształcenia funduszy w fundusz typu „umbrella”, co pozwoli naszym uczestnikom uzyskać korzyści podatkowe w przypadku transakcji zamiany jednostek uczestnictwa. W roku 2006 CU TFI stawia także na poprawę jakości obsługi administracyjnej uczestników, w szczególności w zakresie pracy agenta transferowego.

Największym wyzwaniem dla **DWS Polska TFI S.A.** w roku 2006 jest osiągnięcie jak najlepszych wyników inwestycyjnych w celu uzyskania akceptacji u inwestorów i zwiększenia udziału w rynku.

W 2006 roku **ING TFI** będzie walczyć o dalszy szybki wzrost aktywów pod zarządzaniem. Będzie też mocno pracować nad wynikami inwestycyjnymi, a w połowie roku zaoferuje nowy fundusz typu umbrella, dzięki któremu Klienci będą mogli konwertować swoje środki pomiędzy subfunduszami bez konieczności płacenia podatku.

W 2006 roku **KBC TFI** chce umocnić pozycję na rynku TFI, planuje łącznie pozyskać do wszystkich linii produktowych około 900 mln złotych nowych aktywów i zwiększyć udział w rynku funduszy inwestycyjnych do ponad 5%. Pracuje również nad przygotowaniem atrakcyjnej i nowoczesnej oferty dla klientów zainteresowanych usługą zarządzania aktywami na zlecenie. Wyzwaniem dla KBC TFI będzie wprowadzenie tego produktu do oferty i zainteresowanie nią potencjalnych Klientów. Planuje również kolejne subskrypcje funduszy z ochroną kapitału.

Największym wyzwaniem dla **Millennium TFI** w 2006 roku jest systematyczny wzrost udziału w rynku, który może być realizowany dzięki zapewnieniu Klientom produktów dających atrakcyjne, ponadprzeciętne stopy zwrotu. Millennium TFI zamierza pozyskać ok. 1,3 mld złotych aktywów i zwiększyć swój udział w rynku do prawie 4%. Jednocześnie dla największych Klientów dostępne będą - w ramach oferowanej od początku 2005 r. usługi zarządzania aktywami na zlecenie - indywidualne strategie inwestycyjne wykorzystujące w szerokim zakresie instrumenty pochodne umożliwiające uzyskiwanie dodatkich stóp zwrotu również w okresach dekonunktury rynkowej.

Pioneer Pekao TFI S.A. uznaje, że największą wartością firmy zawsze byli, są i będą przede wszystkim Klienci. Sprostanie ich potrzebom jest więc najważniejszym wyzwaniem. Pioneer Pekao TFI jest częścią międzynarodowej struktury Pioneer Global Asset Management (PGAM), który jest światowym graczem i właśnie tę kulturę organizacyjną oraz idee w podejściu do zarządzania funduszami chce przenieść na polski grunt, by pokazać Klientom, że otrzymują takie same produkty, jak mieszkańcy innych rozwiniętych krajów, w których działa PGAM. Kolejna - również ważna sprawa, to dostarczanie Klientom takich produktów, które spełnią ich oczekiwania, a nawet będą stanowiły rozwiązania przyszłościowe, które jeszcze nie leżą w kręgu ich zainteresowań. Znając jednak światowy rynek wiemy, że apetyt na tego rodzaju inwestycje pojawi się także w Polsce. Pioneer Pekao TFI dotychczas oferowało swoim klientom trzy podstawowe strategie oparte o rynek polski, europejski i amerykański. W 2005 roku utworzyło 6 nowych funduszy - ich liczba wzrosła do 21, w 2006 powinna przekroczyć 30. Pioneer Pekao TFI w oparciu o potrzeby Klientów planuje tworzyć nowe produkty. W roku 2006 Pioneer Pekao TFI chce wprowadzić na rynek kolejne innowacyjne produkty, w tym fundusze sektorowe, azjatyckie i globalne.

Priorytetowym celem **PKO/CREDIT SUISSE TFI S.A** w najbliższym roku jest rozwijanie oferty dla Klientów zgodnie z rosnącymi oczekiwaniami rynkowymi, a także edukacja Klientów na temat konieczności dywersyfikacji środków oraz samodzielnego inwestowania na prywatną emeryturę. W

planach Towarzystwo ma utworzenie m.in. funduszu nieruchomości oraz funduszu akcyjnego inwestującego w małe i średnie przedsiębiorstwa. Strategicznym zadaniem pozostaje systematyczne uzyskiwanie stabilnych wyników inwestycyjnych, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Wyzwaniem dla Towarzystwa jest uzyskanie 10-procentowego udziału w rynku i umocnienie pozycji wśród czołowych TFI w Polsce.

Dla **SEB TFI S.A.** głównym celem biznesowym na najbliższe lata jest świadczenie usług na najwyższym poziomie oraz dalszy wzrost aktywów w zarządzaniu. SEB myśli o rozszerzeniu współpracy w ramach Grupy SEB – region Europy Środkowo-Wschodniej jest nadal niezwykle atrakcyjny, dla SEB TFI z kolei duże możliwości otwierają te rynki, na których obecny jest już SEB. Jednym z kluczowych czynników sukcesu pozostaje nadal aktywne pozyskiwanie nowych kanałów dystrybucji. SEB TFI zdaje sobie sprawę, że dla polskich inwestorów najważniejszym kryterium wyboru jest historyczny wynik funduszu, tak więc zadanie na przyszły rok to poprawa miejsc w rankingach wszystkich funduszy SEB. W dalszym ciągu istotną sprawą będzie zapewnianie najwyższej jakości komunikacji z Klientami oraz poszerzenie wachlarza usług. W najbliższej przyszłości towarzystwo planuje wprowadzenie nowego serwisu internetowego, umożliwiającego Klientom SEB szerszy dostęp do informacji specjalistycznych oraz bardziej wygodne zarządzanie środkami zgromadzonymi na rejestrach za pośrednictwem internetu. Z całą pewnością kontynuowane będą akcje edukujące obecnych i przyszłych Klientów w zakresie tematyki funduszy inwestycyjnych.

Skarbiec TFI S.A. zamierza kontynuować strategię intensywnego rozwoju w obszarze produktów specjalistycznych. W 2006 roku planuje utworzenie nowych funduszy specjalistycznych i funduszy „szytych na miarę”. Klientom detalicznym zostanie zaoferowany między innymi nowy fundusz gwarantowany oraz produkty trzeciofilarowe. W segmencie produktów kierowanych do klientów instytucjonalnych powstaną: fundusz sekurytyzacyjny i kolejny fundusz nieruchomości.

W 2006 roku uczestnicy funduszy **Allianz** mogą spodziewać się nowych, interesujących produktów z ekspozycją na rynki światowe.

W 2006 roku **TFI Banku Handlowego S.A.** stawia sobie za cel utrzymanie wysokiej dynamiki przyrostu aktywów CitiFunduszy, jednocześnie znacznie wyższej od tempa wzrostu całego rynku funduszy w Polsce. Wyzwaniem również będzie zaoferowanie w II połowie roku klientom detalicznym nowego funduszu akcyjnego denominowanego w USD, o dotąd nieobecnej na rynku polskim strategii inwestycyjnej. Przy tym produkcie Towarzystwo chce skorzystać z możliwości, jakie dają doświadczenie i wiedza nowego właściciela, firmy Legg Mason, Inc.

Priorytetem dla **TFI PZU** jest działanie w ramach Grupy PZU i to zarówno w formie tworzenia wspólnych produktów jak i rozwoju sieci sprzedaży. W 2006 r. głównym celem TFI PZU SA jest budowanie optymalnej bazy produktowej, która będzie podstawą do opracowywania wspólnie z PZU Życie ubezpieczeń typu „unit-linked”. Towarzystwo skupi się również na doskonaleniu działań operacyjnych oraz budowaniu długoterminowych relacji z obecnymi klientami.

Ulepszenie istniejących oraz budowa nowych kanałów dystrybucyjnych to priorytet **TFI SKOK S.A.** na rok 2006. Uruchomienie kolejnych funduszy i trafienie z ich strategiami w oczekiwania potencjalnych Klientów to drugie duże wyzwanie. Ogromnym wyzwaniem jest również podnoszenie poziomu wiedzy potencjalnych Klientów n.t. produktów TFI SKOK S.A. i funkcjonowania rynku kapitałowego. Brak tej wiedzy stanowi poważną barierę w podejmowaniu decyzji o zainwestowaniu swoich oszczędności w fundusze.

W roku 2006 wyzwaniem dla **Union Investment TFI S.A.** jest powiększenie aktywów funduszy o miliard złotych. TFI wierzy, że uda się to zrobić dzięki uruchomieniu trzech nowych funduszy, w tym konstrukcji opartych na głównej specjalizacji Union Investment TFI S.A. – asymetrycznym ryzyku (fundusze z ochroną kapitału). Union Investment TFI S.A. podejmie również starania aby wyjść naprzeciw wymaganiom swoich partnerów, oferując im produkty dedykowane potrzebom ich Klientów, będzie też sukcesywnie wprowadzać do swojej sieci sprzedaży produkty, utworzone na bazie funduszy w zeszłym roku i dedykowane Klientom, mogącym zainwestować większe środki bez opłat.

BZ WBK AIB TFI S.A. za największe wyzwanie w 2006 roku uważa utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu aktywów i dalszy szybki wzrost udziału w rynku.

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami jest organizacją zrzeszającą, na zasadach dobrowolności, działającą w Polsce Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, działa na mocy ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546). Izba została powołana 28 października 2004 roku (wcześniej – od 1997 roku środowisko było reprezentowane przez Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, którego następcą jest Izba). Do jej statutowych celów należy reprezentowanie środowiska towarzystw funduszy inwestycyjnych, wspieranie rozwoju towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce, upowszechnianie wiedzy o funduszach, rozwijanie i doskonalenie zasad etyki zawodowej specjalistów związanych z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Członkami Izby jest 17 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych, zarządzających ponad 190 funduszami, których aktywa na koniec lutego bieżącego roku wyniosły 69,5 mld zł – najwięcej w historii rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce. IZFiA jest członkiem EFAMA.

Dalszych informacji udziela:

Katarzyna Kakowska

Tel. (0-prefix-22) 640-27-45

e-mail: poczta@izfa.pl

<http://www.izfa.pl>