

## SUKCESY I WYZWANIA TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**Dynamiczny rozwój rynku funduszy inwestycyjnych to zarówno skutek jak i przyczyna między innymi działań podmiotów prowadzących na nim działalność. Aby zachować i stale podnosić jakość prowadzonej działalności oraz oferowanych produktów podmioty rynku funduszy inwestycyjnych podejmują stałe, intensywne wysiłki, 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. Najistotniejsze sukcesy, którymi mogą pochwalić się w tym zakresie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych to<sup>1</sup>:**

Jednym z wydarzeń, które **AIG TFI** mogłoby określić mianem sukcesu w 2006 roku są wyniki inwestycyjne AIG funduszy inwestycyjnych. W trzech kategoriach uzyskały medalowe miejsca: AIG FIO Akcji - pierwsze miejsce za wynik inwestycyjny wśród funduszy akcji (+57%), AIG FIO Stabilnego Wzrostu - trzecie miejsce wśród funduszy stabilnego wzrostu (+18,2%), AIG FIO Obligacji - trzecie miejsce wśród funduszy obligacji (+5,1%). Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, AIG TFI uruchomiło w listopadzie 2006 roku AIG FIO Małych i Średnich Spółek (AIG FIO MiŚS). W ciągu 5 dni zebrane zostało 300 mln złotych. Był to pierwszy fundusz tego typu, który pozyskał w tak krótkim czasie tak duże środki.

Rok 2006 w **BPH TFI** był kolejnym okresem intensywnego rozwoju, w trakcie którego Towarzystwo umocniło swoją piątą pozycję w klasyfikacji towarzystw. Z sukcesem uplasowano kolejne 3 edycje funduszy z ochroną kapitału z rodziny BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja, przy czym czwarta edycja była największym w Polsce funduszem zamkniętym. Rozwijając swoją ofertę produktową, BPH TFI jako pierwsze zaproponowało Klientom fundusz inwestujący na rynku surowców i jednocześnie stosujący strategię ochrony kapitału. Zmieniono także politykę dwóch funduszy akcyjnych, z których jeden – BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek – był przebojem jesieni ub. r. W obszarze Klientów instytucjonalnych, oferta jest ukierunkowana na tworzenie funduszy sekurytyzacyjnych, a także programów PPE i PPO. Rozwojowi oferty produktowej towarzyszyło poszerzanie sieci dystrybucji, której przybyło pięciu nowych pośredników.

Do największych sukcesów ubiegłego roku **BZ WBK AIB TFI** zalicza wzrost udziału w rynku – o 4,8 p.proc. W efekcie TFI zakończyło rok z udziałem w rynku na poziomie 17,4%. Jako ciekawostkę warto odnotować, że wartość aktywów zarządzanych przez TFI funduszy rosła dokładnie 2 razy szybciej (122,6%), niż cały rynek funduszy inwestycyjnych (61,3%). Sukces rynkowy Towarzystwo zawdzięcza m.in. znakomitym wynikom inwestycyjnym zarządzanych funduszy, które wśród funduszy zrównoważonych i stabilnego wzrostu zajęły po dwa pierwsze miejsca pod względem rocznych stóp zwrotu. Kolejne pierwsze miejsca w swoich kategoriach zajęły fundusze obligacji oraz obligacji zagranicznych. Pozostałe fundusze także plasują się w ścisłej czołówce polskiego rynku.

Największy sukces **Commercial Union TFI** to wprowadzenie funduszu parasolowego. Jako jedno z nielicznych Towarzystw, CU TFI zaproponowało rozwiązanie polegające na „rozłożeniu” parasola nad wszystkim pięcioma dotychczasowymi funduszami, lokującymi w aktywa polskie. Klienci tych funduszy bez żadnych formalności korzystają z atutów „parasola”. Są nimi korzyści podatkowe oraz większa elastyczność w przenoszeniu środków między subfunduszami. Fundusz parasolowy został dobrze przyjęty przez Klientów - tylko w listopadzie i grudniu 2006 r. wpłacili do niego środki stanowiące 27 proc. całej zeszłorocznej sprzedaży brutto CU TFI. W lutym 2007 TFI zaoferowało klientom „parasola” szósty subfundusz – CU Zrównoważony.

Największym sukcesem rynkowym **DWS Polska TFI** w ubiegłym roku jest wynik inwestycyjny DWS Polska FIO Top 25 Małych Spółek, który przyniósł swoim Klientom najwyższą stopę zwrotu wśród wszystkich funduszy akcyjnych działających na polskim rynku w 2006 roku: 87,09%, przy wzroście aktywów ponad 330%. Za kolejny sukces DWS TFI uważa także uruchomienie pionierskiego na polskim rynku funduszu, DWS Polska FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek Plus, który rozpoczął

---

<sup>1</sup> Zamieszczone poniżej informacje pochodzą od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych Członków Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

działalność 29 grudnia 2006 roku. Innowacyjność funduszu polega na możliwości dokonywania bezpośrednich inwestycji na giełdach rosyjskich, jest to istotne ze względu na fakt, iż rynek rosyjski uznawany jest, obok polskiego, za rynek o największym potencjale rozwoju.

Z początkiem roku 2006 **ING TFI** rozpoczęło prace nad funduszem parasolowym. W czerwcu 2006 roku zaferowało Klientom nową platformę produktów finansowych – fundusz parasolowy – ING Parasol SFIO. Dziś aktywa zgromadzone w 7 subfunduszach wchodzących w skład ING Parasol SFIO wynoszą ponad 5 mld zł. A kilka dni temu Towarzystwo odebrało prestiżową nagrodę „Alicja” przyznawaną przez redakcję Twojego Stylu. ALICJA jest najstarszą w Polsce nagrodą konsumencką dla instytucji finansowych. Miesięcznik od 15 lat nagradza produkty, które wyróżniają się innowacyjnością oraz są „najbardziej przyjazne społeczeństwu i korzystne dla budżetów gospodarstw domowych”.

Za największy sukces **KBC TFI** w 2006 roku można śmiało uznać KBC Index Światowych Nieruchomości FIZ fundusz inwestycyjny z ochroną kapitału, oparty na koszyku indeksów (50% TSEREIT oraz 50% EPRA). Zysk inwestora zależy od sytuacji na europejskim rynku nieruchomości oraz w dynamicznie rozwijających się krajach azjatyckich. Fundusz ten cieszył się bardzo dużym zainteresowaniem wśród Klientów. Do funduszu w okresie półtoramiesięcznej subskrypcji pozyskano aktywa o wartości ponad 356 milionów złotych. W momencie jego utworzenia fundusz ten był największym w Grupie KBC funduszem z ochroną kapitału w Europie Środkowej i Wschodniej.

W 2006 roku **Legg Mason TFI** stało się częścią międzynarodowej grupy kapitałowej Legg Mason, specjalizującej się w zarządzaniu aktywami, obsługującej klientów ze 180 krajów świata. Z grupą Legg Mason Towarzystwo łączy wspólna filozofia prowadzenia biznesu, a także polityka inwestycyjna, której podstawą są klasyczne aktywa oraz inwestowanie w oparciu o wewnętrzną wartość przedsiębiorstw. Największym sukcesem rynkowym w 2006 roku Legg Mason TFI było systematyczne powiększanie zarządzanych aktywów w oparciu o sprawdzone produkty - klasyczne fundusze akcji i obligacji. Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwiększył aktywa ponad siedmiokrotnie, na zakończenie roku osiągając 1 mld 117 mln zł.

Dynamika wzrostu aktywów **Millennium TFI** w 2006 roku była dwukrotnie wyższa w porównaniu do całego rynku funduszy inwestycyjnych (fundusze Millennium 121%, rynek 61%). Tak dobry wynik został osiągnięty głównie dzięki bardzo atrakcyjnej ofercie SuperDuet, będącej połączeniem lokaty bankowej z funduszami inwestycyjnymi utworzonej przy współpracy z Bankiem Millennium. W związku z tym powiązane z lokatą fundusze mieszane Millennium FIO Stabilnego Wzrostu oraz Millennium FIO Zrównoważony wzrosły o ponad 180%. Tak spektakularne zwiększenie wartości aktywów pozwoliło Towarzystwu znacznie umocnić pozycję rynkową i zwiększyć udział w rynku z 2,6% na koniec 2005 r. do 3,6% na koniec 2006 r.

W swoich działaniach **Pioneer Pekao TFI** kieruje się dewizą, by dostarczać klientom nowoczesne produkty finansowe oraz udostępniać im nowatorskie i wartościowe możliwości inwestowania. Na polskim rynku funduszy inwestycyjnych jest liderem zarówno pod względem zarządzanych aktywów jak i liczby klientów. W roku 2006 TFI wprowadziło na rynek 5 nowych strategii inwestycyjnych: Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO, Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego SFIO oraz Pioneer Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami: Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Japońskiego oraz Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku. Dla firmy był to bardzo dobry rok, aktywa funduszy Pioneer wzrosły o 21 proc. do rekordowego poziomu 23,2 mld zł.

Rynkowym sukcesem **PKO TFI** w 2006 roku był dynamiczny wzrost aktywów funduszy oraz poszerzenie oferty produktowej. W maju ub. r. do sprzedaży wprowadzono dzisiejszego rynkowego lidera - fundusz PKO/CS Małych i Średnich Spółek fio, którego rentowność w ostatnich 8 miesiącach wyniosła ponad 80 procent. Dobre wyniki uzyskał również inny fundusz - PKO/CS Akcji Nowa Europa - który był najlepszym funduszem akcji zagranicznych. W funduszu parasolowym - PKO/CS Światowy Fundusz Walutowy fio pojawiły się kolejne subfundusze akcji zagranicznych - rynku amerykańskiego, europejskiego i japońskiego oraz małych spółek japońskich.

W minionym roku **SEB TFI** koncentrowało się na realizacji planów mających na celu rozwinięcie wachlarza oferowanych produktów. Mając na uwadze zaspokojenie indywidualnych potrzeb Klientów, postanowiono dodać do oferty usługi asset management. Sukcesem było entuzjastyczne przyjęcie

tych usług, które zaowocowało pierwszymi podpisanymi umowami. Do sukcesów 2006 roku SEB TFI zalicza również międzynarodową współpracę z akcjonariuszem w zakresie doradzania w zarządzaniu wybranymi funduszami akcyjnymi zarejestrowanymi w Luksemburgu i Szwecji. Aktywa tych funduszy inwestowane są na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej. Doradztwo świadczone akcjonariuszowi, potwierdza znakomite umiejętności zarządzających a także stanowi dla TFI ogromne wyróżnienie.

Rok 2006 był dla **Skarbiec TFI** rekordowy. Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych wzrosła o 1 mld 372 mln zł tj. o ponad 62% - na koniec grudnia TFI zarządzało aktywami o wartości ponad 3,6 mld zł. Zarejestrowało 5 nowych funduszy. W 2006 r. nastąpił także silny wzrost udziału aktywów funduszy akcyjnych i mieszanych w łącznej wartości aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI. Również w ubiegłym roku Towarzystwo wprowadziło na polski rynek nowatorskie produkty, m.in. pierwszy w Polsce fundusz o strukturze *master-feeder*, a także fundusz City Living Poland będący funduszem rynku nieruchomości inwestującym wg zasady „*buy to let*” kierowanym wyłącznie do inwestorów zagranicznych.

Rok 2006 w **Superfund TFI** upłynął pod znakiem dynamicznego rozwoju. W okresie styczeń – grudzień 2006 TFI odnotowało wzrost wartości zarządzanych aktywów na poziomie 1684%, co świadczy o ogromnym zainteresowaniu alternatywnymi formami lokowania kapitału wśród polskich inwestorów. Superfund TFI jest pionierem na detalicznym rynku inwestycji alternatywnych. W ubiegłym roku jako pierwsza instytucja w Polsce, dzięki niskiej minimalnej wpłacie w wysokości 5000 zł w nowy produkt SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY FIO, zapewniło w sposób pośredni dostęp do funduszy hedgingowych szerokiego gronu inwestorów indywidualnych.

Największym osiągnięciem **TFI Allianz Polska** było uzyskanie bardzo dużej dynamiki wzrostu aktywów w zarządzaniu, w postaci potrojenia poziomu aktywów z poprzedniego roku (do poziomu 1.226.640.550 zł) - a tym samym dołączenie do grona miliarderów. Innym istotnym osiągnięciem było wypracowanie przez Towarzystwo pozytywnego wyniku finansowego już w trzecim pełnym roku działalności rynkowej – przewidywany wynik finansowy netto przekroczył 660 tys. zł. Dobrym podsumowaniem ubiegłego roku, oprócz konkurencyjnych wyników w kategoriach funduszy mieszanych i obligacyjnych, było też otrzymanie nagrody „Złotego Portfela” Gazety Giełdy Parkiet dla najlepiej zarządzanego funduszu pieniężnego.

W ubiegłym roku wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych **TFI PZU** została podwojona i 29 grudnia 2006 r. wyniosła 1 683 mln złotych. Plan Towarzystwa na rok 2006 został przekroczony w tym zakresie o blisko 300 mln złotych. Ponad miliard złotych powierzyli inwestorzy funduszom TFI PZU w 2006 roku. To rekord w historii Towarzystwa. Towarzystwo jest w gronie liderów rynku PPE. W końcu 2006 roku prowadziło 54 programy dla 52 tys. osób. Wśród wprowadzonych w 2006 r. nowych produktów jest fundusz parasolowy - PZU SFIO Funduszy Zagranicznych. Jeden z wchodzących w jego skład subfunduszy - jako pierwszy w Polsce włączył do swojego portfela inwestycyjnego także tzw. aktywa alternatywne.

**TFI SKOK** rok 2006 może zaliczyć do bardzo udanych. Aktywa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wzrosły o ponad 50%. Systematycznie powiększała się ilość otwieranych Punktów Obsługi Klienta, w których można nabywać jednostki uczestnictwa funduszy. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Klientów uruchomiono pod numerem 0801332244 infolinię, gdzie można uzyskać wszelkie informacje o funduszach zarządzanych przez TFI SKOK. Wprowadzono także usługę składania zleceń drogą korespondencyjną. Wszystkie te działania miały na celu zwiększenie konkurencyjności oferty Towarzystwa. Kontynuowano również prace związane z budowaniem nowych kanałów dystrybucyjnych oraz zwiększaniem efektywności istniejących.

Celem **Union Investment TFI** jest dostarczanie jakościowych produktów inwestycyjnych grupie Klientów zainteresowanych powiększaniem swojego kapitału, produktów systematycznie wypracowujących ponadprzeciętne zyski. Osiągnięcie tego celu staje się z roku na rok coraz trudniejsze ze względu na dynamicznie rozwijającą się konkurencję ze strony rodzimych i zagranicznych podmiotów. Tym bardziej cieszy nas fakt przyznania Union Investment, po raz czwarty z rzędu, pierwszego miejsca w najstarszym na polskim rynku rankingu funduszy inwestycyjnych, prowadzonym przez ekspertów dziennika Rzeczpospolita i firmy badawczej Analizy Online i ogłoszenia TFI ponownie najlepszym w Polsce.

**Rynek dynamicznie się rozwija i biorąc pod uwagę sytuację gospodarczą i społeczną niewątpliwie można stwierdzić, że rok 2007 będzie co najmniej równie ciekawy jak poprzedni. Podmioty tego rynku – polskie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych podejmują dalsze działania, aby rozwój ten był szybki i kompleksowy – wraz ze zmianami ilościowymi szedł wzrost możliwości i satysfakcji Klientów. Największe wyzwania dla podmiotów rynku funduszy inwestycyjnych to<sup>2</sup>:**

Największym wyzwaniem w 2007 roku dla **AIG TFI** jest utrzymanie wspaniałej dynamiki sprzedaży subfunduszy oferowanych w ramach AIG SFIO Parasol Podatkowy. Fundusz ten, uruchomiony w styczniu 2007 roku – cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem, jako innowacyjny fundusz parasolowy. AIG TFI jako jedyne oferuje pod parasolem zarówno subfundusze krajowe, jak i zagraniczne. Klienci mają do wyboru aż 12 strategii inwestycyjnych. W celu utrzymania produktowej przewagi nad konkurencją oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów AIG TFI zaoferuje w tym roku nowy, równie innowacyjny jak AIG SFIO Parasol Podatkowy - fundusz inwestycyjny.

Jednym z celów, jaki **BZ WBK AIB TFI** wyznaczyło sobie na rok 2007, jest dalszy wzrost udziału w rynku (o kilka kolejnych punktów procentowych) oraz umacnianie pozycji rynkowej. TFI zamierza również dalej rozwijać swoją ofertę produktową, m.in. poprzez uruchamianie kolejnych funduszy inwestycyjnych.

Największym wyzwaniem **Commercial Union TFI** jest uzupełnienie obecnej oferty funduszy o produkty mniej uzależnione od koniunktury na rynku akcji. Sukces funduszy inwestycyjnych w ostatnich latach w 90 proc. związany jest z hossą na giełdzie. Dobra koniunktura na jednym rynku nie trwa wiecznie, a „godziną próby” będzie głębsza korekta na giełdzie. CU TFI widzi więc potrzebę stopniowego przeorientowania oferty w kierunku funduszy, które będą zarabiać na innych rynkach lub też będą mieć inną konstrukcję – nieskorelowaną z rynkiem akcji lub też ujemnie skorelowaną. Towarzystwo ma tu na myśli różnego rodzaju fundusze alternatywne, inwestujące na przykład w nieruchomości, lub też fundusze hedgingowe niezwiązane z rynkami akcji i obligacji.

Za największe wyzwanie na rok 2007 **DWS Polska TFI** uważa zwiększenie udziału w rynku oraz utrzymanie przewagi DWS w zakresie zarządzania funduszami akcyjnymi inwestującymi w sektor małych i średnich spółek w Polsce i za granicą.

**ING TFI** nadal chce się dynamicznie rozwijać w sensie ilościowym. Będzie rozbudowywać sieć dystrybucji, tworzyć kolejne ciekawe produkty oraz starać się dostarczać Klientom ponadprzeciętne wyniki zarządzania. Oprócz rozwoju ilościowego ING TFI będzie również mocno pracować nad rozwojem jakościowym. Wdrożenie, jako pierwsza firma na polskim rynku, z początkiem bieżącego roku światowych standardów obliczania i prezentowania wyników zarządzania „gold: GIPS® jest dowodem, że TFI nie stawia tylko na ilość, ale przede wszystkim na jakość świadczonych usług. I w takim kierunku chce podążać.

Wyzwaniem **KBC TFI** w 2007 roku będzie zwiększenie udziału w rynku funduszy inwestycyjnych do 5%. Towarzystwo chce pozyskać nowe aktywa, poprzez wzbogacanie swojej dotychczasowej oferty o nowe fundusze inwestycyjne z ochroną kapitału o bardzo ciekawych konstrukcjach. Planowane jest również utworzenie funduszu parasolowego z dotychczasowych detalicznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Towarzystwo szykuje również kilka nowości w ofercie produktowej, o których więcej szczegółów zostanie przekazane w kolejnych miesiącach.

Priorytetem **Legg Mason TFI** pozostaje, podobnie jak w poprzednich latach, utrzymanie bardzo dobrych wyników inwestycyjnych funduszy oraz profesjonalizm w zarządzaniu. Cechą wyróżniającą Legg Mason na polskim rynku powinien być przejrzysty styl zarządzania i zdyscyplinowany proces inwestycyjny. Plany TFI obejmują wprowadzenie nowych funduszy, które mogą być źródłem wartości dodanej dla klientów w dłuższym terminie, w tym funduszy zagranicznych.

---

<sup>2</sup> Zamieszczone poniżej informacje pochodzą od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych Członków Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

W 2007 roku **Millennium TFI** planuje rozszerzyć swoją ofertę produktową m.in. o fundusz inwestujący w małe i średnie spółki, a także przekształcić istniejące fundusze otwarte w konstrukcję jednego funduszu parasolowego. Istotnym elementem strategii sprzedażowej będzie nawiązanie współpracy z nowymi dystrybutorami (banki, biura maklerskie i niezależni pośrednicy finansowi). Millennium TFI w dalszym ciągu chce dynamicznie zwiększać aktywa i planuje na koniec 2007 roku osiągnąć 4,5% udział w rynku funduszy.

W swoich działaniach **Pioneer Pekao TFI** nieustannie zachęca klientów do dywersyfikowania oszczędności i otwiera przed nimi nowe możliwości inwestowania na nowych rynkach. Dlatego też w roku 2007 TFI będzie stawiać na produkty niszowe, przeznaczone dla klientów, którzy mają już fundusze standardowe w portfelu i szukają nowych inwestycji. Chce im zaproponować, w ramach funduszu parasolowego jakim jest Pioneer Funduszy Globalnych SFIO, kolejne nowe subfundusze: Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pioneer Małych i Średnich Akcji Rynków Rozwiniętych, Pioneer Akcji Rynków Wschodzących.

Największym wyzwaniem dla **PKO TFI** w 2007 roku jest utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu aktywów. PKO TFI zamierza w bieżącym roku znacząco zwiększyć swój udział w rynku i zostać jednym z największych Towarzystw obecnych w Polsce. Planowany jest dalszy rozwój oferty funduszy - na akceptację KNF czekają wnioski na utworzenie kolejnych funduszy, m.in. parasolowego oraz intensywny rozwój wspólnych z PKO BP produktów depozytowo-inwestycyjnych.

W 2007 roku **SEB TFI** będzie kontynuować rozpoczęte prace nad poszerzeniem oferty a jednocześnie nad wzmocnieniem pozycji na rynku. Działania TFI skupią się na zwiększeniu ilości punktów obsługi Klienta, oferujących produkty SEB TFI. Plan na 2007 rok zakłada również powrót na ścieżkę wzrostu sprzedaży funduszy. W 2007 roku Towarzystwo planuje rozszerzyć wachlarz produktowy, 5 funduszy zostanie przekształconych w jeden fundusz parasolowy - SEB Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Dodatkowo TFI zamierza uruchomić nowy fundusz parasolowy, w skład którego będą wchodziły subfundusze inwestujące w zagraniczne fundusze SEB.

W lipcu dziewięć funduszy otwartych **Skarbiec TFI** zostanie objętych strukturą funduszu parasolowego. W planach na ten rok TFI ma m.in. uruchomienie czwartego funduszu związanego z rynkiem nieruchomości – będzie to fundusz otwarty, dostępny dla szerokiego grona klientów, trzy z sukcesem obecnie działające fundusze są funduszami zamkniętymi. To tylko niektóre z produktów, które Skarbiec TFI planuje wprowadzić w 2007 r. Na pewno dużym wyzwaniem będzie dla Towarzystwa rozwijanie nowej linii produktowej „*Skarbiec Excellence*”, w ramach której TFI oferuje zarządzanie portfelem instrumentów finansowych na zlecenie. Jest to propozycja dla osób bardziej zamożnych, dysponujących kwotą 500 tys. zł lub większą.

Cel, który **Superfund TFI** postawiło przed sobą w bieżącym roku jest pochodną globalnej misji firmy – stać się wiodącym dostawcą produktów alternatywnych dla klientów indywidualnych na polskim rynku. Aby tego dokonać - w tym i następnych latach TFI podejmie szeroko zakrojone działania edukacyjne. W roku 2007 skupi się na zapoznaniu inwestorów z pojęciem funduszy hedge i korzyści płynących z dywersyfikacji. Superfund TFI jest przekonane, iż za rok, dzięki włożonym wysiłkom, inwestorzy będą wiedzieć, dlaczego fundusz hedge jest „inwestycją na każdą pogodę” i jak można zarabiać bez względu na giełdową koniunkturę.

Celem **TFI Allianz Polska** w 2007 roku jest utrzymanie dużej konkurencyjności oferty, a dzięki temu zachowanie wysokiej dynamiki wzrostu aktywów. Towarzystwo będzie dbać też o sprawne przekształcenie funduszy w korzystną konstrukcję parasolową – Allianz FIO. Nowością i wyzwaniem będzie wykorzystanie wzrastającego zainteresowania inwestorów międzynarodowymi funduszami, dla których TFI przygotowuje parasolową ofertę z ciekawą selekcją produktów z globalnego spektrum funduszy Grupy Allianz. Po kilku już latach giełdowej hossy, ważnym będzie również takie zarządzanie portfelami funduszy, aby przy zwiększonych wahaniach cen papierów wartościowych utrzymać konkurencyjność wyników Funduszy Allianz.

Priorytetem dla **TFI PZU** jest działanie w ramach Grupy PZU i to zarówno w formie tworzenia wspólnych produktów jak i rozwoju sieci sprzedaży. Celem sprzedażowym Towarzystwa na rok 2007 jest rozwinięcie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych TFI PZU w placówkach

PZU Życie SA. W roku 2007 Towarzystwo zamierza kontynuować rozwój swojej oferty produktowej wprowadzając m.in. fundusz nieruchomości oraz produkty tworzone pod potrzeby konkretnych inwestorów.

Nowe fundusze, rozbudowa sieci POK, nowe kanały dystrybucji jednostek uczestnictwa oraz kolejne produkty – tak w skrócie można określić najważniejsze wyzwania jakie stoją przed **TFI SKOK** w 2007 roku. Uruchomione zostaną min. trzy nowe fundusze tj. fundusz obligacji, fundusz funduszy oraz fundusz akcji. Na dwa pierwsze Towarzystwo otrzymało już zgodę Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz akcji powinien pojawić się na rynku w III kwartale 2007 roku. Towarzystwo intensywnie przygotowuje się do dystrybucji jednostek uczestnictwa zarządzanych przez nie funduszy za pośrednictwem Internetu, jak również do dalszego poszerzenia współpracy ze Spółdzielczymi Kasami poprzez wprowadzenie produktów łączonych.

Największym wyzwaniem **Union Investment TFI** w pierwszej połowie 2007 roku jest zakończenie przekształcenia funduszy w konstrukcję parasolową. Rozwiązanie to jest szczególnie korzystne dla inwestorów, którzy długoterminowo chcą budować swój kapitał. Na przestrzeni lat sytuacja każdego z nas może się zmieniać, dostarczenie elastycznego rozwiązania umożliwiającego dostosowanie własnych inwestycji do bieżącej sytuacji ma więc kluczowe znaczenie. Parasol pozwoli też na bardziej aktywne oferowanie nowych rozwiązań. Nowym wyzwaniem będzie zaoferowanie wyselekcjonowanych funduszy zagranicznych, które pozwolą polskim inwestorom korzystać z najnowszych trendów inwestycyjnych globalnych rynków finansowych.