

Warszawa, 23 marca 2010 roku

INFORMACJA PRASOWA

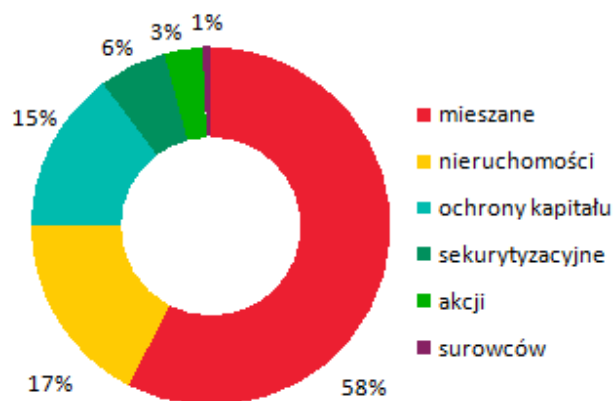
Rynek funduszy inwestycyjnych zamkniętych – historia i specyfika rozwoju

Fundusze inwestycyjne zamknięte to dynamicznie rozwijająca się grupa funduszy, która w ciągu ostatnich dwóch lat podwoiła swój udział w polskim rynku funduszy inwestycyjnych. FIZ-y oferują inwestorowi ciekawe i alternatywne możliwości inwestycyjne, które mogą być interesujące dla inwestorów bardziej wymagających i doświadczonych.

Historia i rozwój segmentu FIZ w Polsce

Fundusze inwestycyjne zamknięte działają na polskim rynku już prawie 11 lat od października 1999 roku. Jednak w pierwszych latach nie cieszyły się dużą popularnością. Widoczny i znaczny wzrost środków zgromadzonych w tych produktach zaczął się od 2005 roku i trwa do dziś. W roku 2006 2/3 nowych produktów zamkniętych stanowiły fundusze z ochroną kapitału oraz sekurytyzacyjne. W kolejnych latach zdecydowanie zaczęły dominować fundusze mieszane, w tym znaczącą rolę przejęły fundusze aktywów niepublicznych. Szczyt popularności konstrukcji zamkniętych przypada na 2008 rok, kiedy na tle spadku wartości aktywów funduszy (szczególnie funduszy otwartych) wartość majątku funduszy zamkniętych była bardziej stabilna. Obecnie, wraz z powrotem dobrej koniunktury na rynkach akcji, dynamika wzrostu udziału FIZ w rynku wyhamowała na poziomie ok. 15% aktywów całego rynku.

Struktura aktywów FIZ wg segmentów



Źródło: Analizy Online

Czym wyróżniają się fundusze zamknięte?

Fundusz inwestycyjny zamknięty jest z założenia raczej funduszem skierowanym do inwestorów bardziej wyselekcjonowanych zarówno pod kątem doświadczenia i świadomości inwestycyjnej jak i finansowych możliwości inwestycyjnych. Wynika to z konstrukcji tych produktów, które z jednej strony dają inwestorowi większe spektrum inwestycyjne oraz stabilność, z drugiej natomiast nie są tak łatwo dostępne (częstotliwość wycen, progi wejścia) jak fundusze otwarte. W przypadku funduszy zamkniętych nabycie bądź sprzedaż certyfikatów możliwe są jedynie w określonych terminach, co stwarza znaczne ograniczenie możliwości

wejścia do i wyjścia z inwestycji. Mając powyższe na uwadze, inwestor może wybierać, która konstrukcja prawna funduszu bardziej mu odpowiada. W większości przypadków ma do wyboru,

zarówno w konstrukcji otwartej jak i zamkniętej, fundusze o takiej samej polityce inwestycyjnej (akcyjne, dłużne, mieszane). Wyjątkiem są fundusze sekurytyzacyjne i nieruchomości, które mogą mieć wyłącznie formę zamkniętą. Jednak nie wszystkie fundusze zamknięte mają bardzo wysokie progi i warunki wejścia. Istnieje duża grupa funduszy zamkniętych, szczególnie z ochroną kapitału, które są oferowane klientom detalicznym.

Jakie korzyści dają Inwestorowi?

Jedną z najważniejszych korzyści uczestnictwa w FIZ jest możliwość utworzenia takiego funduszu wyłącznie dla określonego inwestora lub inwestorów – mówimy wtedy o produktach szytych na miarę albo o funduszach aktywów niepublicznych stanowiących wehikuł inwestycyjny. Fundusz inwestycyjny zamknięty może emitować niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, których emisja może zostać skierowana do konkretnego inwestora lub grupy inwestorów (osób fizycznych), bądź do instytucji (osób prawnych i jednostek nieposiadających osobowości prawnej). Takie rozwiązanie umożliwia inwestorowi odroczenie podatku dochodowego od zysków kapitałowych. Konieczność uiszczenia podatku występuje dopiero w momencie wypłaty dochodu przez fundusz lub sprzedaży, bądź wykupienia certyfikatów. Poza korzyściami podatkowymi, fundusze zamknięte to także większa swoboda alokacji aktywów, bogatszy zestaw narzędzi finansowych i alternatywne strategie inwestycyjne, mające przynosić inwestorom zysk niezależnie od rynkowej sytuacji.

Polska a Europa

Polskie fundusze zamknięte to odpowiednik europejskich funduszy non-ucits (do tej grupy zaliczane są też specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte), czyli takich, które nie spełniają wymogów dyrektywy UCITS. Są to rozwiązania, które nie mają paneuropejskiego charakteru i wywodzą się z lokalnych regulacji poszczególnych państw członkowskich Unii Europejskiej. Udział funduszy tego typu w aktywach zebranych we wszystkich funduszach na rynku europejskim wynosi 25 %.

Więcej informacji w raporcie „Rynek funduszy inwestycyjnych zamkniętych w Polsce” przygotowanym na zlecenie Izby przez Analizy Online Sp. z o.o., dostępnym na stronie www.izfa.pl

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 ze zmianami). 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 18 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych, zarządzających 370 funduszami, których aktywa na koniec lutego bieżącego roku osiągnęły ponad 83 mld zł. IZFiA jest członkiem EFAMA.

Dalszych informacji udziela:

Maja Abramczyk, Tel. (0 22) 58 38 603, e-mail: mabramczyk@izfa.pl, <http://www.izfa.pl>