

Warszawa, dnia 16 października 2009 roku

## **INFORMACJA PRASOWA**

### **Klient funduszy inwestycyjnych w III kwartale 2009 roku – czy chętnie podejmował ryzyko inwestycyjne?**

Trzeci kwartał zakończył się dla branży funduszy inwestycyjnych pomyślnie. Dobra passa dotyczyła zarówno wzrostu aktywów znajdujących się pod zarządem krajowych TFI (to już siódmy miesiąc nieprzerwanego wzrostu), które na koniec września osiągnęły poziom 88,754 mld PLN. Porównując do analogicznego okresu w roku ubiegłym, tegoroczna dynamika III kwartału na poziomie 14% wypada dużo lepiej niż zeszłoroczna, która osiągnęła poziom ujemny (– 10%). Wzrostowi aktywów towarzyszyło również dodatnie saldo nabyć i umorzeń (646 mln PLN), które kwartalnie zanotowało plusowy wynik już po raz drugi w tym roku, a także dodatnie długookresowe stopy zwrotu we wszystkich grupach funduszy.

W zakresie aktywności klientów w ostatnim kwartale bieżącego roku można zauważyć zdecydowanie większe zainteresowanie funduszami akcyjnymi w stosunku do innych rodzajów funduszy. Wartość zakupionych jednostek funduszy akcyjnych w ostatnim kwartale ponad dwukrotnie przewyższyła kapitał, jaki udało się pozyskać od klientów funduszem dłużnym i była ponad półtorakrotnie wyższa od środków wpłaconych do funduszy najbezpieczniejszych, czyli gotówkowych i rynku pieniężnego. Z drugiej strony zjawisku temu towarzyszył również wysoki poziom odkupień w funduszach bardziej agresywnych, co w ujęciu kwartalnym przełożyło się ostatecznie na niewielką przewagę funduszy gotówkowych i rynku pieniężnego. Ta grupa właśnie okazała się we wrześniu zdecydowanym liderem pod względem sprzedaży netto. *„Trendy ostatnich miesięcy idą dwutorowo. Z jednej strony część inwestorów uznała, że najwidoczniej nadszedł już dobry moment na inwestycje w produkty o dominacji akcji w portfelu, co przełożyło się na wzrastającą wartość nabyć do funduszy akcyjnych. Z drugiej strony natomiast, szczególnie w ostatnim miesiącu, preferencje klientów kierują się ku większemu bezpieczeństwu i funduszom gotówkowym oraz rynku pieniężnego, co może być związane ze słabszą koniunkturą na krajowym rynku akcji oraz odwrotem od lokat bankowych.”* - mówi Marcin Dyl Prezes Zarządu Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Dane z ostatniego kwartału wyraźnie pokazują też inną ciekawą tendencję: w ramach grup o niższym poziomie ryzyka fundusze dłużne zaczynają tracić na rzecz funduszy gotówkowych i rynku pieniężnego.

Czy wpływ na ostatnie decyzje inwestorów mogły mieć wprowadzone przed trzema miesiącami testy odpowiedniości i adekwatności, które zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów są stosowane przez podmioty zajmujące się pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa niebędące bankami i

domami maklerskimi. Test odpowiedniości przeznaczony jest dla klientów dysponujących już pewnym poziomem wiedzy, którzy są zdecydowani, jaki fundusz wybrać. Jego celem jest jedynie zbadanie, czy rzeczywiście klient posiada deklarowaną wiedzę. Test adekwatności natomiast jest skierowany do klientów, którzy wprawdzie chcą inwestować, ale nie wiedzą, jaki fundusz byłby dla nich odpowiedni. Jego celem jest zatem sprawdzenie, czy inwestor ma większą skłonność do produktów agresywnych czy bezpiecznych i w konsekwencji fundusze z jakiej grupy będą najlepiej dopasowane do jego możliwości oraz potrzeb. Trzymiesięczna praktyka stosowania testów pokazuje, że ich wprowadzenie wzmocniło ochronę inwestorów. *„Z naszych obserwacji wynika, że wdrożenie ankiet przyczyniło się do podwyższenia świadomości ryzyka wśród klientów. Klienci dobrze reagują na testy, chętnie je wypełniają nawet czasem z czystej ciekawości”* – mówi Katarzyna Kacprzak, radca prawny z firmy zajmującej się dystrybucją funduszy Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. Dodaje jednak *„Nie obserwujemy wpływu testów na trendy sprzedażowe. Zmiany w trendach i obecna postawa asekuracyjna klientów wynika raczej z ubiegłorocznych spadków, a nie z wyników testów.*

A jak polski rynek wygląda na tle innych rynków europejskich?

Na arenie europejskiej w drugim kwartale 2009 roku polski rynek wciąż stanowi zaledwie 0,3% całego rynku europejskiego, co nas jednak wyróżnia to dynamika wzrostu aktywów na poziomie 19,1% co daje Polsce 5 miejsce na 26 krajów monitorowanych przez EFAMA (European Fund and Asset Management Association), organizację monitorującą europejski rynek funduszy inwestycyjnych. Co ciekawe, na tle Europy Polska pozostaje o jeden kwartał w tyle pod względem powrotu dodatniego salda sprzedaży i odkupień w funduszach. W skali europejskiej dodatnią sprzedaż netto obserwujemy już od początku roku, podczas gdy Polska zaczęła notować wyższe wpłaty niż wypłaty dopiero od drugiego kwartału tego roku.

\*\*\*

**Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami** jest organizacją zrzeszającą, na zasadach dobrowolności, działające 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 ponad 350 funduszami, których aktywa na koniec września bieżącego roku osiągnęły ponad 79 mld zł. IZFiA jest członkiem EFAMA.

Dalszych informacji udziela:

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