



Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami

Członek EFAMA – European Fund and Asset Management Association
SIEDZIBA IZBY: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa PL
tel: (+48 22) 58 38 600, fax: (+48 22) 58 38 601

Warszawa, 9 listopada 2007r.

INFORMACJA PRASOWA

Nowa klasyfikacja funduszy inwestycyjnych otwartych

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami wprowadziła nową klasyfikację funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Klasyfikacja będzie stosowana w analizach branżowych oraz przy prezentowaniu danych na temat środków inwestowanych w poszczególnych typach funduszy.

Celem stworzenia nowego dokumentu klasyfikującego fundusze było z jednej strony uproszczenie zasad podziału, z drugiej natomiast dostosowanie kategorii klasyfikacji do nowych trendów i zmian na rynku. Ponadto prace nad nową klasyfikacją uwzględniały również dostosowanie podziału obowiązującego wobec funduszy w Polsce do podziału stosowanego na rynku europejskim. Taka jednolitość i spójność w prezentacji wyników funduszy jest istotna ze względu na to, iż publikowane przez EFAMA (European Fund and Asset Management Association), której Izba jest Członkiem, kwartalne statystyki o sytuacji na europejskim rynku funduszy inwestycyjnych zawierają również dane o polskich funduszach inwestycyjnych.

Nad klasyfikacją pracował Zespół ds. standardów Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami składający się z przedstawicieli TFI, Członków Izby.

Nowa klasyfikacja powstała przede wszystkim po to, aby kategorie podziału funduszy były jasne, przejrzyste i czytelne zarówno dla przedstawicieli rynku funduszy inwestycyjnych, Klientów funduszy, a także osób i instytucji z niej korzystających (firm analitycznych, dziennikarzy). Dodatkowo Zespół przy pracach nad nową klasyfikacją funduszy kierował się zmianami, które w ostatnich latach nastąpiły w wyniku dynamicznego wzrostu aktywów zarządzanych przez fundusze inwestycyjne. Dobra koniunktura na rynku funduszy inwestycyjnych zaowocowała powstaniem w ostatnich kilkunastu miesiącach wielu funduszy ukierunkowanych na specyficzne rodzaje aktywów, w które inwestują. Dlatego też dane na temat rynku powinny być prezentowane według układu uwzględniającego tendencje jego rozwoju.

Prezentowana Klasyfikacja dotyczy wyłącznie funduszy otwartych i specjalistycznych otwartych. Jednak ze względu na wysokie tempo powstawania i dynamiczny rozwój funduszy zamkniętych (w roku 2006 aż 40% nowych produktów stanowiły fundusze zamknięte), w przyszłości przewiduje się również stworzenie odrębnej klasyfikacji dla tej grupy funduszy.

„Informacje, które na bieżąco pojawiają się w prasie lub różnego rodzaju analizach są często niespójne, niektóre fundusze budzą wątpliwości, do której kategorii najlepiej je przypisać. Taka sytuacja rodzi nieporozumienia i powoduje brak należytej przejrzystości w wizerunku rynku funduszy inwestycyjnych. Aby tego uniknąć chcielibyśmy, aby zaproponowany przez nas podział funduszy był szeroko stosowany w publikacjach, analizach, materiałach i informacjach o rynku. Dzięki wypracowaniu jednolitych zasad na podstawie, których fundusze będą prezentowane, komunikacja o funduszach będzie bardziej efektywna” – mówi Marcin Dyl, Prezes Zarządu IZFiA.

Od listopada 2007 roku według nowej Klasyfikacji funduszy jest przygotowywany Raport o rynku dotyczący wartości aktywów netto środków zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych, który powstaje we współpracy IZFiA z firmą analityczną Analizy Online (raport za październik stanowi załącznik do Informacji prasowej).

Fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, których dotyczy klasyfikacja, zostały podzielone na cztery główne grupy:

- fundusze akcji
- fundusze mieszane
- fundusze dłużne
- fundusze gotówkowe i rynku pieniężnego

Podstawowym kryterium podziału wykorzystanym na potrzeby stworzenia poniższych klasyfikacji funduszy inwestycyjnych jest charakter ekonomiczno-prawny składników lokat funduszy, wyodrębniony w oparciu o stopień ryzyka/bezpieczeństwa inwestycyjnego tych składników. W ujęciu biegunowym są to fundusze akcyjne z jednej strony oraz fundusze dłużne i rynku pieniężnego z drugiej. Pośrednią formą klasyfikacyjną są natomiast fundusze mieszane, gdzie udział instrumentów finansowych bezpiecznych i tych o potencjalnie wyższym ryzyku inwestycyjnym jest w miarę zróżnicowany.

Wśród funduszy akcji i mieszanych wyróżnia się następujące kategorie:

Fundusze akcji

- 1) Fundusze indeksowe
- 2) Fundusze małych i średnich spółek
- 3) Fundusze sektorowe

Fundusze mieszane

- 1) Fundusze z ochroną kapitału
- 2) Fundusze stabilnego wzrostu
- 3) Fundusze zrównoważone
- 4) Fundusze mieszane – inne

Zarówno w przypadku funduszy akcji oraz funduszy mieszanych określa się również specjalizację geograficzną funduszu:

- 1) Fundusze rynku krajowego
- 2) Fundusze rynku europejskiego
- 3) Fundusz rynku amerykańskiego (USA)
- 4) Fundusze regionu Azji i Pacyfiku
- 5) Pozostałe fundusze (w tym m.in. fundusze globalne, rynków wschodzących oraz fundusze innych regionów lub bez specjalizacji regionalnej)

W przypadku klas funduszy dłużnych oraz gotówkowych i rynku pieniężnego zwraca uwagę fakt, iż pod względem kategorii lokat są one w miarę jednolite, tzn. przedmiotem lokat tych funduszy są instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (np. obligacje skarbowe, komunalne, bony skarbowe, czy instrumenty rynku pieniężnego). Podstawową cechą odróżniającą jednak wskazane poniżej klasy funduszy jest horyzont czasowy, na jaki dokonywane są te lokaty. Fundusze dłużne za przedmiot lokat mają zazwyczaj średnio i długoterminowe papiery dłużne (obligacje), gdy fundusze rynku pieniężnego i gotówkowe lokują swoje aktywa w najbezpieczniejsze instrumenty finansowe, jakimi są krótkoterminowe instrumenty rynku pieniężnego i bony skarbowe.

Wśród funduszy dłużnych oraz gotówkowych i rynku pieniężnego wyróżnia się następujące kategorie:

Fundusze dłużne

- 1) Fundusze inwestujące w walucie polskiej

- 2) Fundusze inwestujące w określonej walucie zagranicznej
- 3) Fundusze bez określonej podstawowej waluty lokat

Fundusze gotówkowe i rynku pieniężnego

- 1) Fundusze inwestujące w walucie polskiej
- 2) Fundusze inwestujące w określonej walucie zagranicznej (np. EUR, USD)
- 3) Fundusze bez określonej podstawowej waluty lokat

Powyżej omówiony podział można również przedstawić w formie tabelarycznej.

Tabela 1.

Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych	Akcji	Mieszane	Dłużne	Gotówkowe/Rynku pieniężnego
Fundusze indeksowe				
Fundusze małych i średnich spółek				
Fundusze sektorowe				
Fundusze z ochroną kapitału				
Fundusze stabilnego wzrostu				
Fundusze zrównoważone				
Fundusze mieszane inne				
Fundusze inwestujące w walucie polskiej				
Fundusze inwestujące w określonej walucie zagranicznej				
Fundusze bez podstawowej waluty				

Tabela 2.

Podział funduszy ze względu na geograficzny zasięg inwestycji	Fundusze akcji	Fundusze mieszane
Fundusze rynku krajowego	X	X
Fundusze rynku europejskiego	X	X
Fundusze rynku amerykańskiego (USA)	X	X
Fundusze regionu Azji i Pacyfiku	X	X
Pozostałe fundusze	X	X

Treść dokumentu „Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych” oraz przyporządkowanie funduszy do poszczególnych kategorii (aktualizowane co miesiąc) są dostępne na stronie internetowej Izby Zarządzających Funduszami Aktywami www.izfa.pl.

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). 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 290 funduszami, których aktywa na koniec października bieżącego roku przekroczyły 140 mld PLN. IZFA jest członkiem EFAMA.

Dalszych informacji udziela:

Maja Abramczyk, Tel. (0 22) 58 38 600, e-mail: mabramczyk@izfa.pl <http://www.izfa.pl>