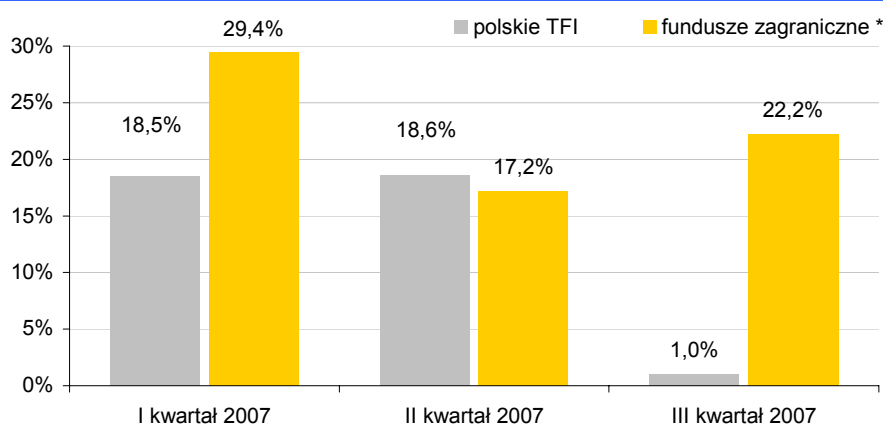


Aktywa zagranicznych funduszy inwestycyjnych**wrzesień 2007**

Dzięki współpracy z organizatorami First Foreign Asset Managers Fund Forum, w trakcie pierwszego spotkania mogliśmy zaprezentować aktualny poziom aktywów, które pozyskało z Polski do swoich funduszy 5 zagranicznych firm inwestycyjnych: BlackRock Merrill Lynch, Fortis Investments, Franklin Templeton, HSBC Investments oraz Robeco.

Środki o których mowa napłynęły do funduszy dwoma kanałami dystrybucji: w ramach Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych oraz dzięki bezpośredniej dystrybucji funduszy zagranicznych na podstawie notyfikacji KNF. Łącznie aktywa organizatorów Fund Forum pozyskane z Polski wyniosły na koniec września 2,11 mld PLN i były wyższe niż trzy miesiące wcześniej o +22%. Historycznie tj. na koniec 2006 roku oraz po pierwszym półroczu 2007 roku, udział wspomnianych instytucji w strukturze aktywów pozyskanych z Polski poprzez wszystkie dostępne na naszym rynku instytucje zagraniczne, oscylował w okolicach 55% co pozwala prognozować, że po pierwszych 9 miesiącach bieżącego roku zagraniczne fundusze zgromadziły w Polsce aktywa o wartości **3,8 mld PLN**.

Dynamika aktywów funduszy inwestycyjnych

Źródło: Analizy Online

* prognoza na podstawie danych BlackRock Merrill Lynch, Fortis Investments, Franklin Templeton, HSBC Investments, Robeco

W trzecim kwartale 2007 roku zaobserwowaliśmy istotną zmianę względem dwóch wcześniejszych kwartałów tego roku. W poprzednich okresach dynamika przyrostu aktywów w funduszach oferowanych przez krajowe TFI oraz w grupie funduszy zagranicznych była porównywalna. W trzecim kwartale instytucje zagraniczne utrzymały dynamikę przyrostu aktywów na poziomie charakterystycznych dla dwóch poprzednich kwartałów, natomiast przyrost aktywów w funduszach krajowych TFI wyniósł zaledwie 1%.

Porównując dynamikę przyrostu aktywów instytucji zagranicznych do dynamiki przyrostu aktywów krajowych TFI należy pamiętać, że aktywa zgromadzone w funduszach krajowych są mniej więcej 36 razy większe od aktywów instytucji zagranicznych.

Michał Duniec
Analizy Online

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online Sp. z o.o. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezplatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

.....
Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online Sp. z o.o.
.....