

6. Fund Forum

Trendy rynkowe w Polsce i Europie

10/03/2016

CONFIDENCE
MUST BE EARNED

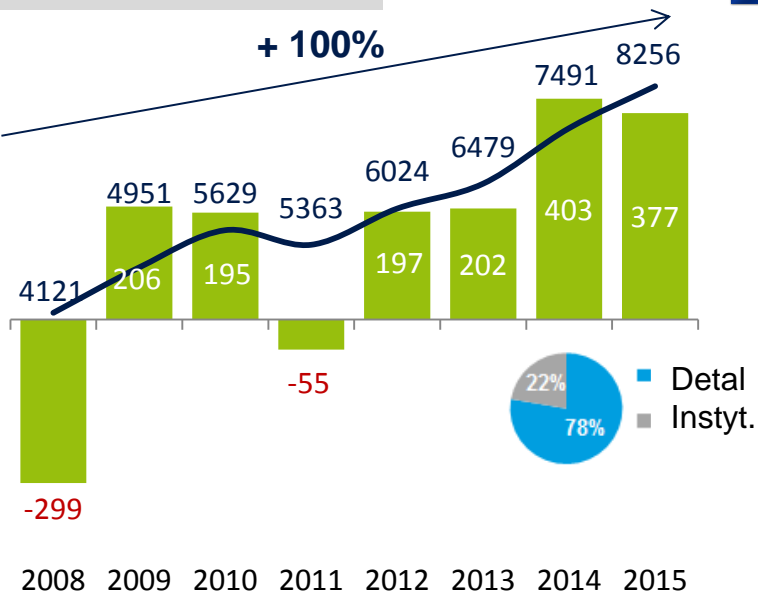
Amundi
ASSET MANAGEMENT

Claire-Anne Perini
Head of Market Intelligence & Research
Amundi Asset Management

Silne ożywienie po kryzysie

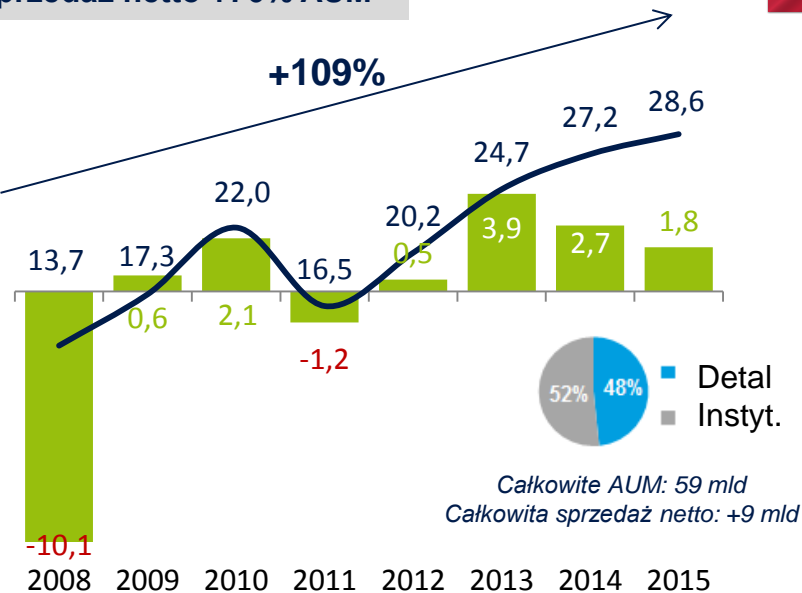
Europejskie fundusze inwestycyjne (mld€)

Sprzedaż netto +37% AUM*



Polskie detaliczne fundusze inwestycyjne (mld€)

Sprzedaż netto +76% AUM*

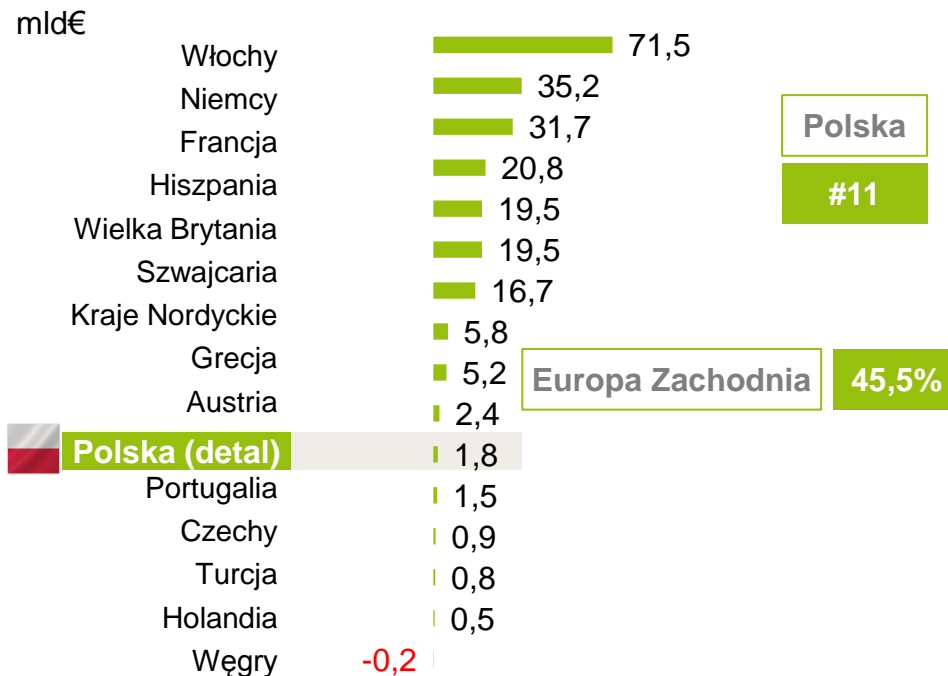
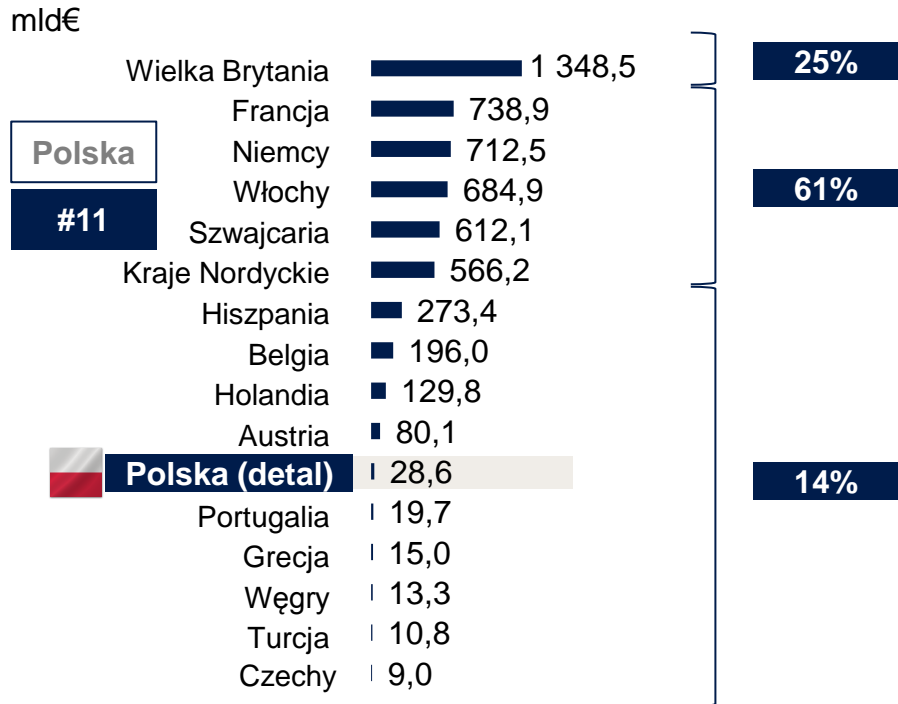


■ Sprzedaż netto — AUM → AUM Var

Kraje Europy Zachodniej i Południowej: Najlepsze rynki sprzedaży w 2015 roku

Aktywa pod zarządzaniem 2015

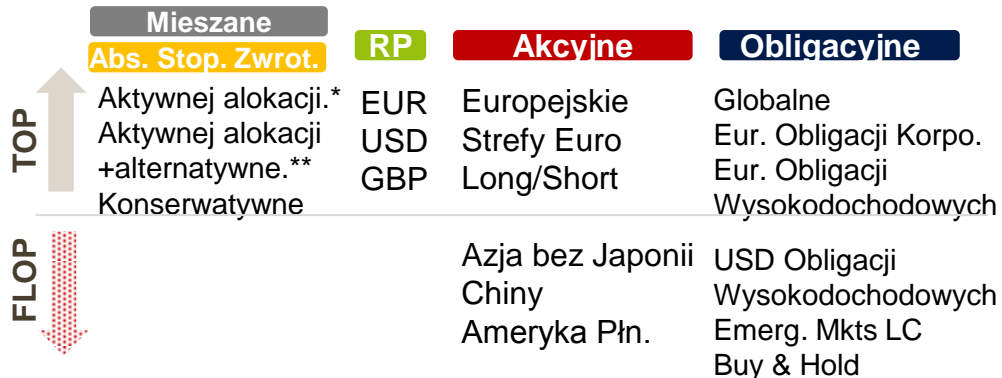
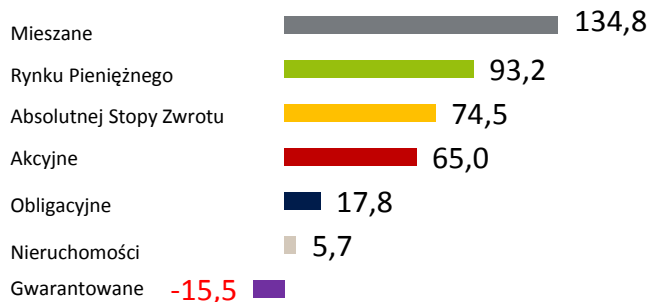
Sprzedaż netto 2015



Investycje długoterminowe skoncentrowane są na specjalistycznych rozwiązaniach oraz akcjach

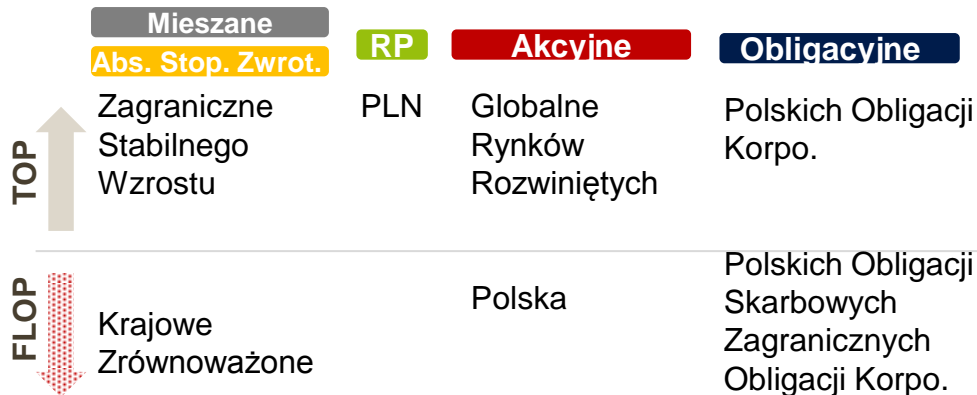
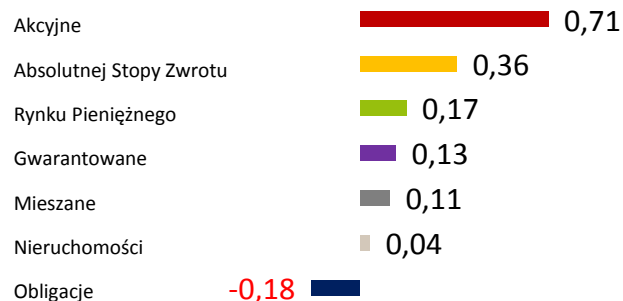
Europa

mld€



Polska

mld€



* Fundusze bez ograniczeń alokacji aktywów, do 100% w akcjach lub obligacjach, inwestujące w akcje, obligacje lub gotówkę

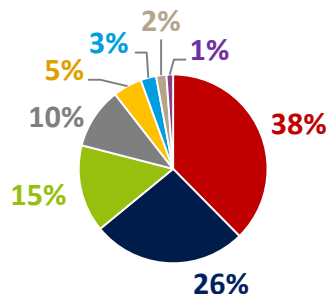
** Fundusze bez ograniczeń alokacji aktywów, które inwestują zarówno w tradycyjne aktywa (akcje i obligacje) oraz te alternatywne

Źródło : Analizy Online, Amundi

Kraje europejskie można podzielić na 2 grupy

Aktywa pod zarządzaniem (%)
Podział / Klasy aktywów

Europa



- Akcyjne
- Obligacyjne
- Rynek Pieniężnego
- Mieszane
- Absolutnej Stopy Zwrotu
- Pozostałe
- Nieruchomości
- Gwarantowane

Risk « off »



- Gospodarki rozwinięte - detal i klienci instytucjonalni
- Kultura 'państw opiekuńczych'
- System podatkowy oraz regulacje sprzyjające produktom obligacyjnym
- Historycznie wysokie stopy procentowe
- Niedawny rozwój funduszy emerytalnych
- Cele emerytalne realizowane poprzez produkty typu unit-link

Risk « on »

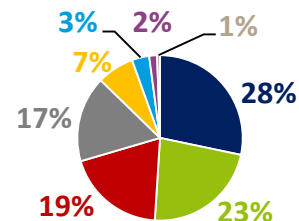


- Historycznie duże rynki akcji
- Finansowanie przedsiębiorstw za pośrednictwem rynków kapitałowych
- Silna obecność niezależnych doradców finansowych oraz prywatnych banków
- Kultura oszczędności indywidualnych

- Kanał dystrybucji zdominowany przez tradycyjne banki
- Główne cele: ochrona kapitału i zachowanie wysokiej płynności
→ Produkty o stałym dochodzie (Instrumenty dłużne)



Polska



- Regulacje oraz systemy podatkowe sprzyjające rynkom akcji
- Fundusze emerytalne
- Optymalne podejście do ryzyka / stopy zwrotu
- Wysoki odsetek akcji w strukturze oszczędności

Rekordowe aktywa ETF i funduszy indeksowych (wojna cenowa, regulacje i zautomatyzowani doradcy)

Europa

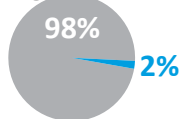
- Produkty zarządzane pasywnie: **12% aktywów**
- Najczęściej klienci **instytucjonalni**
- Nowy rynek wśród klientów detalicznych** (wpływ MIFID: UK/Niemcy)
- Innowacyjne rozwiązania koncentrujące się na **Smart Beta**

Aktywa pod zarządzaniem

2001

2015

Aktywne



Pasywne



Sprzedaż netto w 2015

mln€

275

Aktywne

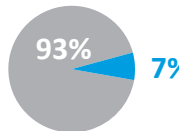
102

Pasywne

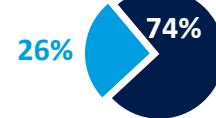
USA

- Zarządzanie pasywne: **26% aktywów**
- Główni odbiorcy: klienci detaliczni**
- Pojawienie się **aktywnie zarządzanych ETF**
- Silny rozwój zautomatyzowanych doradców

Aktywne



Pasywne



Aktywne

-218

Aktywne

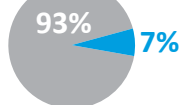
318

Pasywne

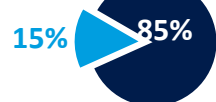
Azja

- Nowy **silny rynek: 15% aktywów**
- Zróznicowana sytuacja:
 - Rynki dojrzałe** (Japonia)
 - Silny rozwój** (Chiny)
 - Korzystne regulacje** (Tajwan, HK, Indonezja)

Aktywne



Pasywne



Aktywne

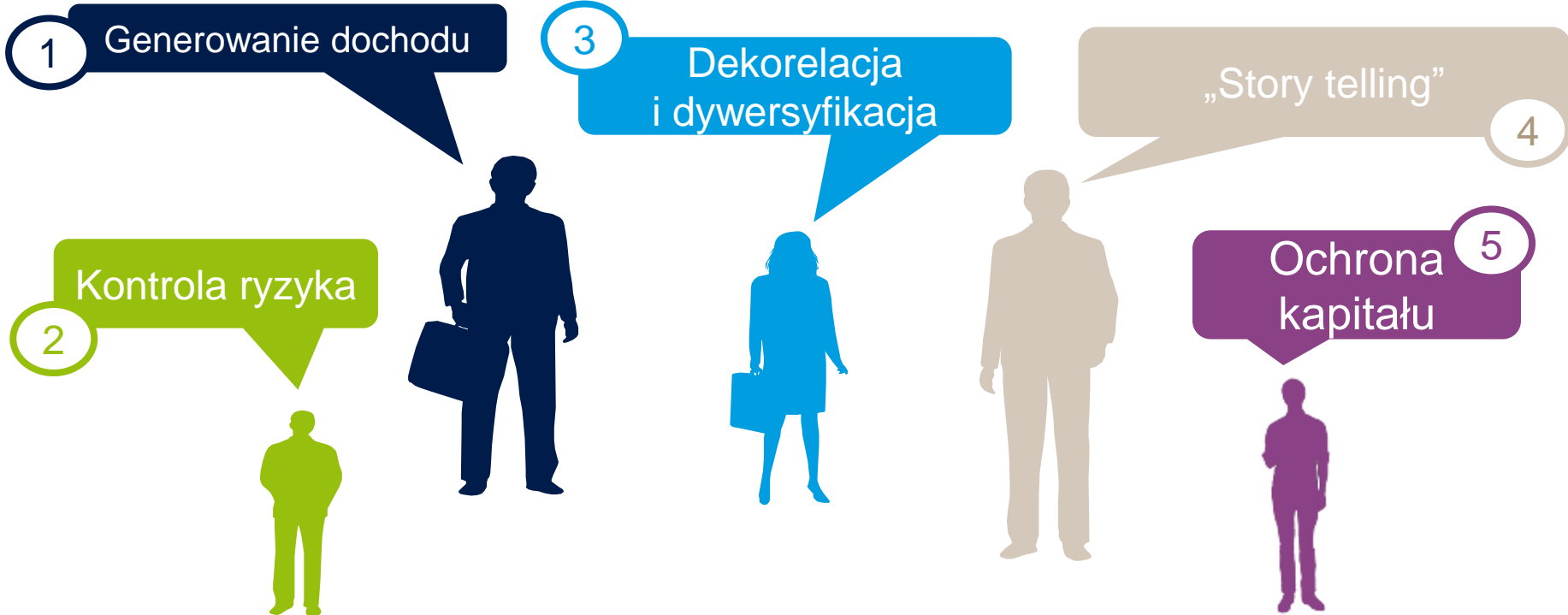
540

Aktywne

45

Pasywne

5 głównych celów oszczędzania deklarowanych przez inwestorów indywidualnych w Europie w 2016/17 r.



5 głównych celów oszczędzania deklarowanych przez inwestorów indywidualnych w Europie w 2016/17 r.

1 Generowanie dochodu



- Equity High Dividend ✓
- Multi-Asset Income ✓✓
- Liquid Direct Real Estate ✓
- Dividend paying funds ✓

3 Dekorelacja i dywersyfikacja



- Geo. Diversification ✓✓
- Niche Sectors ∅
- Multi-Factor Strategies ∅
- High Conviction Equities ∅

„Story telling” 4



- Megatrends ✓
- SRI / ESG ∅
- Green Bonds ∅
- Low Carbon ∅

2 Kontrola ryzyka



- Low Volatility Equities ✓
- Target Return Funds ✓
- Multi-Asset Conservative ∅
- Alternative Equities ∅

Ochrona kapitału 5



- Guaranteed / Protected ∅
- CPPI ∅

Produkty pasywne (ETF/Fundusze indeksowe) ↗↗ inwestorzy wrażliwi na koszty, taktyczna dywersyfikacja i wzrost zaangażowania w produkty o zmiennej alokacji



Nowe wyzwania dla dystrybutorów na najbliższe 3 lata

Potrzeby klientów zamożnych

**Większa
niezależność**



- Modułowe oferty doradcze / zautomatyzowane doradztwo
- Elektroniczne i wielokanałowe narzędzia komunikacji

Większe wsparcie



- Edukacyjne materiały marketingowe – MiFID II
- Interaktywne raportowanie / „performance attribution”

**Bardziej
wyrafinowana oferta**



- Rozwiązania inwestycyjne o wysokim standardzie
- Zarządzanie majątkiem
- Dekorelacja z podstawowymi rynkami (np. rynek nieruchomości)

**Przejrzystość
i konkurencyjność**



- Przejrzysty system opłat / produkty z docelową stopą zwrotu
- Dostęp do produktów międzynarodowych oraz oferowanych przez zewnętrznych partnerów

Amundi Asset Management

985mld euro*

wartość aktywów pod zarządzaniem Amundi

Nr 1**

wśród asset managerów
w Europie



Top 10

czołowy gracz wśród
firm zarządzających aktywami
na świecie



PRACUJEMY NA TWOJE
ZAUFANIE

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Kontakt do Amundi Polska TFI S.A.

Gabriele Tavazzani

Prezes zarządu
Amundi Polska TFI S.A.

T: +48 518 003 667

gabriele.tavazzani@amundi.com



Paweł Rudy

Zewnętrzne sieci dystrybucji

T: +48 502 191 967

pawel.rudy@amundi.com



* Dane Grupy Amundi na 31 grudnia 2015 r.

** Największy europejski asset manager pod względem łącznych aktywów pod zarządzaniem (AUM) podmiotów z siedzibą w Europie. Źródło: IPE "Top 400 asset managers" – raport opublikowany w czerwcu 2015 r., dane wg stanu na grudzień 2014 r.

NOTA PRAWNA

Przedstawiony materiał nie jest prawnie wiążącym źródłem informacji o funduszach inwestycyjnych. Nie stanowi również przekazu reklamowego, a ma charakter wyłącznie poglądowy. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeksu Cywilnego, rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego ani prawnego.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią materiał poglądowy, nie uwzględniając celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej lub szczególnych potrzeb konkretnych inwestorów. Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją, dlatego też nie stanowi nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej w jakiegokolwiek instrumenty finansowe, w szczególności w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionego materiału nie powinny stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Amundi Polska TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności, bezpośredniej ani pośredniej, za jakiegokolwiek decyzje lub inwestycje dokonane na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale. Materiał ten nie może być komunikowany ani wykorzystywany w żadnym innym celu niż zdefiniowany.

Amundi Polska TFI S.A. ani fundusze inwestycyjne, zarządzane przez Amundi Polska TFI S.A. nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku finansowego. Prezentowane dane są historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości ani realizacji założonych celów inwestycyjnych. W szczególności w okresie po rozpoczęciu działalności, subfundusze dostosowują strukturę swojego portfela do wymagań określonych w statutach, co może wpłynąć na ich wynik inwestycyjny w tym okresie. Prezentowane dane nie są tożsame z indywidualnymi wynikami uczestnika funduszu, gdyż te uzależnione są od dnia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa, oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i obciążeń podatkowych, w szczególności od wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są zawsze obciążone ryzykiem inwestycyjnym a wartość jednostki uczestnictwa może ulegać znacznym wahaniom w czasie. Inwestor musi być świadomy możliwości utraty całości lub części zainwestowanych środków. Informacje o funduszach, warunkach i kosztach uczestnictwa w funduszu oraz o ryzyku inwestycyjnym związanym z inwestycją w fundusze zawarte są w Prospekcie Informacyjnym funduszu oraz Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KIID), które dostępne są w siedzibie Amundi Polska TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.amundi.pl. Tabela Opłat dystrybutora udostępniana jest przez dystrybutora.

Zawarte w materiałach opinie sporządzone zostały przez pracowników Amundi Polska TFI S.A. oraz grupy Amundi i stanowią wyłącznie wyraz poglądów autorów, przy czym zostały oparte na ich stanie wiedzy aktualnym na dzień sporządzenia materiału. Materiał oparto na informacjach pozyskanych z powszechnie dostępnych i uznanych za wiarygodne źródła, dokładając należytej staranności, aby informacje zamieszczone były rzetelne, niemniej jednak nie można zagwarantować ich poprawności i aktualności. Amundi Polska TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za treść informacji źródłowych wykorzystanych w materiale ani za jakiegokolwiek decyzje dokonane na podstawie tych informacji.

Przedstawiona prezentacja stanowi własność intelektualną Amundi Polska TFI S.A., przy czym informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie mogą one być kopiowane, reprodukowane, modyfikowane, tłumaczone lub powielane, w części lub całości, bez uprzedniej zgody Amundi Polska TFI S.A.