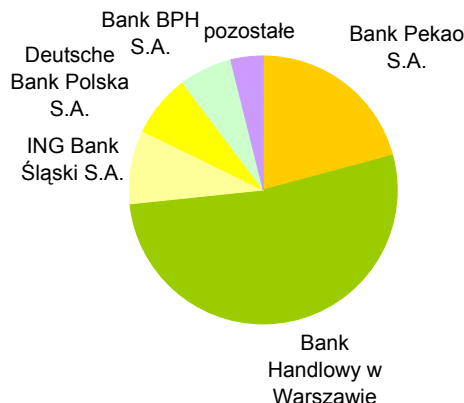


Bank Handlowy - najpopularniejszy depozytariusz funduszy

W 2006 roku towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz towarzystwa emerytalne zdeponowały na rachunkach powierniczych prowadzonych przez banki-depozytariuszy papiery o wartości ponad 200 mld PLN. Obecnie funkcję depozytariusza pełni 12 banków, przy czym połowa środków zdeponowana jest w najbardziej liczącym się podmiocie na rynku, czyli Banku Handlowym w Warszawie S.A. Na rynku liczą się również Bank Pekao S.A., który przechowuje jedną piątą wszystkich środków oraz takie banki jak ING Bank Śląski, Deutsche Bank Polska, Bank BPH oraz BRE Bank (wszystkie między 5% a 10%). Pozostałe podmioty stanowią łącznie niecałe 5% rynku.

Udział depozytariuszy w aktywach funduszy (gru 2006)



Źródło: Analizy Online

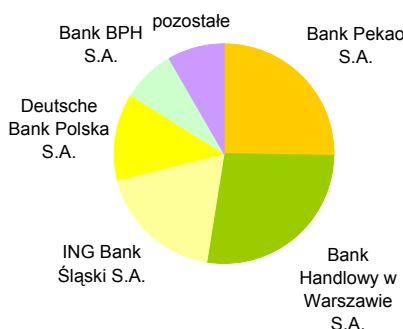
Zdecydowana większość banków prowadzi rachunki TFI działających w ramach grupy kapitałowej, niektóre na tym poprzestają, inne poszerzyły krąg odbiorców. Dwa banki specjalizują się w prowadzeniu rachunków TFI nie należących do grupy kapitałowej. Taka sytuacja dotyczy przede wszystkim lidera - Banku Handlowego S.A., który zawdzięcza swój wysoki udział w rynku m.in. aktywom dwóch spośród czterech największych polskich TFI, czyli BZ WBK AIB TFI oraz PKO TFI.

Drugi w kolejności - Bank Pekao S.A. zawdzięcza swoją pozycję własnemu TFI, które zarządza największymi w Polsce aktywami - Pioneer Pekao TFI. Zaledwie

kilka procent środków stanowią aktywa innego towarzystwa - TFI Allianz. Jeszcze rok temu bank ten był zdecydowanym liderem na rynku funduszy inwestycyjnych, z ponad 30% udziałem, jednak słabsza dynamika przyrostu aktywów Pioneer Pekao TFI w 2006 w porównaniu z innymi towarzystwami zmniejszyła jego udział w rynku o kilka punktów procentowych.

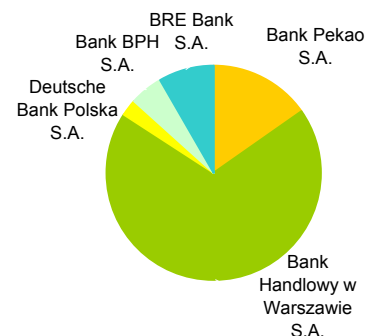
Rekordzistami jeśli chodzi o ilość prowadzonych rachunków powierniczych TFI są: Deutsche Bank Polska oraz ING Bank Śląski. Pierwszy z nich co prawda prowadzi rachunek TFI z własnej grupy kapitałowej (DWS), to jednak trzy czwarte środków pochodzi z 6 towarzystw spoza grupy kapitałowej, głównie należących do Union Investment TFI. Ponadto bank ten przechowuje środki rekordowej liczbie funduszy (ok. 70). ING Bank Śląski również ma podpisane umowy z 6 „obcymi” towarzystwami, jednak ponad 70% środków pochodzi z własnego towarzystwa (ING TFI). Łącznie bank ten przechowuje aktywa ok. 50 funduszy inwestycyjnych.

Udział depozytariuszy w aktywach TFI (grudzień 2006)



Źródło: Analizy Online

Udział depozytariuszy w aktywach OFE (grudzień 2006)



Źródło: Analizy Online

Bankiem, który poza własnym TFI, ma jeszcze podpisaną umowę z innym towarzystwem jest Bank BPH, który dodatkowo przechowuje aktywa 1 funduszy z oferty KBC TFI. Trzeba w tym miejscu dodać, iż w kilku przypadkach jedno TFI podpisało umowy z kilkoma bankami. Jeszcze rok wcześniej bank ten prowadził rachunki kilku funduszy z oferty 3 innych TFI. Pozostałe banki (poza BRE Bankiem) prowadzą rachunki jedynie TFI działających w ramach grup kapitałowych.

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

www.analizy.pl

Podobnie wygląda sytuacja z aktywami funduszy emerytalnych. Tutaj też prym wiedzie Bank Handlowy, na którego rachunkach na koniec 2006 roku zdeponowanych było prawie 70% środków wszystkich OFE. Bank ten podpisał umowy aż z 7 podmiotami, w tym z największymi w Polsce funduszami: Commercial Union OFE oraz ING Nationale-Nederlanden Polska OFE. Drugi w kolejności - Bank Pekao S.A. prowadzi rachunki 2 funduszy emerytalnych, których aktywa stanowią ok. 15% rynku. Zdecydowana większość tych środków to aktywa zarządzane przez OFE PZU "Złota Jesień".

Trzy fundusze emerytalne przechowują aktywa na rachunkach powierniczych w BRE Banku, przy czym połowa środków należy do AXA OFE. Pozostałe dwa banki: Bank BPH i Deutsche Bank Polska prowadzą rachunki trzech OFE, których aktywa stanowią niecałe 8% rynku.

Banki świadczą też usługi powiernicze na rzecz krajowych firm ubezpieczeniowych, inwestorów strategicznych w polskich spółkach oraz klientów zagranicznych, głównie funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

Zespół Analiz Online

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.

Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

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. 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.