

29 sierpnia 2012

## Napływ środków do UFK (czerwiec 2012)

Łączna wartość środków, jakie napłynęły do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosła blisko +2,6 mld zł. To o +37% więcej niż w analogicznym okresie 2011 roku, kiedy do UFK trafiło +1,9 mld zł. Bilans sprzedaży z połowy roku jest również wyższy od wyniku uzyskanego w drugiej połowie 2011 roku, kiedy do funduszy kapitałowych trafiło blisko +2,1 mld złotych.

Ogólna struktura salda sprzedaży potwierdza, że mamy do czynienia z kontynuacją tendencji z zeszłego roku, czyli napływu środków do rozwiązań cechujących się względnym bezpieczeństwem. Najwięcej nowych środków przyciągnęły bowiem fundusze ochrony kapitału. Klienci wpłacili do nich +2,0 mld zł, a saldo wpłat i umorzeń dla tego segmentu wyniosło +1,4 mld zł. Tak duży napływ środków jest przede wszystkim wynikiem dynamicznego rozwoju rynku produktów strukturyzowanych opakowanych w fundusz kapitałowy. Dominującą rolę na rynku, w tym zakresie, ma obecnie Open Life TuŻ, które każdego miesiąca wprowadza do oferty kolejne produkty. Znacznie spadła natomiast aktywność Europa TuŹ, który w poprzednim roku pozyskał najwięcej środków poprzez fundusze ochrony kapitału.

Drugim pod względem popularności okazał się segment funduszy dłużnych, dla których saldo wpłat i wypłat sięgnęło +1,0 mld zł. Klienci wpłacali środki przede wszystkim do funduszy dłużnych złotych, do których trafiło 90% wszystkich środków wpłaconych do całego segmentu. Największe napływy odnotowała grupa funduszy dłużnych uniwersalnych, gdzie saldo wpłat i umorzeń wyniosło +0,7 mld zł.

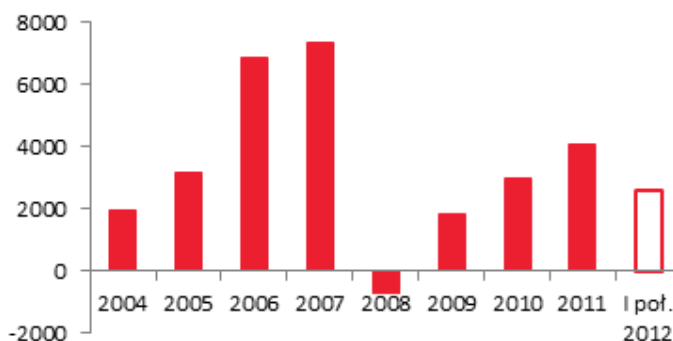
Warto zwrócić uwagę, na poprawę sytuacji w segmencie funduszy akcyjnych. W pierwszym półroczu saldo wpłat i umorzeń sięgnęło +0,4 mld zł. Większość środków (+0,3 mld zł) trafiło do funduszy akcji polskich, z czego połowa ulokowano ostatecznie w dwóch funduszach zarządzanych przez Noble TFI i Quercus TFI.

W pozostałych segmentach saldo wpłat i umorzeń w pierwszym półroczu 2012 było ujemne. Najmocniej spadały aktywa w segmencie funduszy gotówkowych i pieniężnych. Jeszcze rok temu do grupy tej napływała rekordowa ilość środków, jednak z powodu wielu problemów, w tym skokowych spadków wartości jednostek kilku funduszy, sytuacja drastycznie się pogorszyła. Warto podkreślić, że 3 z 4 funduszy, które zanotowały największe ujemne saldo wpłat i umorzeń na rynku pochodzi z segmentu funduszy gotówkowych i pieniężnych.

Ujemny bilans wpłat i wypłat odnotowały także fundusze mieszane. Odpiływ ten spowodowany był przez fundusze mieszane polskie (ok. -90 mln zł) podczas gdy UFK mieszane zagraniczne odnotowywały dodatni bilans na poziomie +40 mln zł.

Niewielkie odpiły środków netto odnotowały fundusze rynku surowców oraz absolutnej stopy zwrotu. Obie

Saldo wpłat i umorzeń do UFK (mln zł)



Źródło: FUNDOnline UFK Analizy Online

Saldo wpłat i umorzeń wg segmentów (mln zł)

|                                   | I poł. 2011    | I poł. 2012    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>absolutnej stopy zwrotu</b>    | <b>29,4</b>    | <b>-14,5</b>   |
| <b>akcyjne</b>                    | <b>480,3</b>   | <b>394,4</b>   |
| akcji polskich                    | 421,5          | 299,0          |
| akcji zagranicznych               | 58,8           | 95,4           |
| <b>dłużne</b>                     | <b>176,3</b>   | <b>990,8</b>   |
| dłużne PLN                        | 107,8          | 919,9          |
| dłużne zagraniczne                | 68,5           | 70,8           |
| <b>gotówkowe i pieniężne</b>      | <b>217,8</b>   | <b>-117,4</b>  |
| gotówkowe i pieniężne PLN         | 200,3          | -126,8         |
| gotówkowe i pieniężne zagraniczne | 17,5           | 9,4            |
| <b>mieszane</b>                   | <b>457,9</b>   | <b>-53,0</b>   |
| mieszane polskie                  | 177,6          | -92,0          |
| mieszane zagraniczne              | 280,3          | 39,0           |
| <b>ochrony kapitału</b>           | <b>545,8</b>   | <b>1 392,2</b> |
| ochrony kapitału polskie          | -147,2         | 738,9          |
| ochrony kapitału zagraniczne      | 693,0          | 653,3          |
| <b>ryнку surowców</b>             | <b>22,2</b>    | <b>-20,3</b>   |
| metale szlachetne                 | 3,0            | -15,0          |
| pozostałe                         | 20,4           | -4,6           |
| pozostałe (waluta)                | -1,2           | -0,7           |
| <b>razem</b>                      | <b>1 929,7</b> | <b>2 572,1</b> |

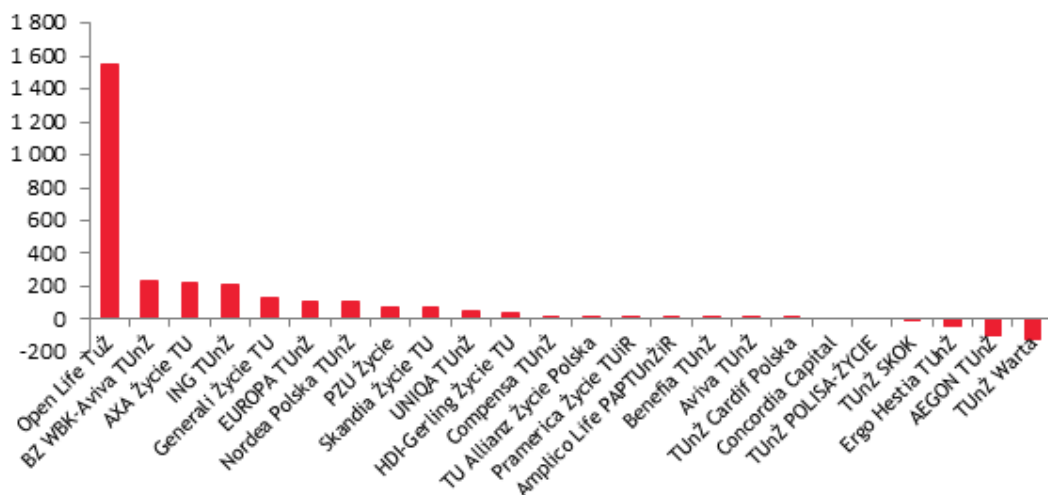
Źródło: FUNDOnline UFK Analizy Online

29 sierpnia 2012

## Napływ środków do UFK (czerwiec 2012)

te kategorie odnotowały saldo wpłat i umorzeń na poziomie odpowiednio -20 mln zł, oraz -15 mln zł.

Saldo wpłat i wypłat według ubezpieczycieli (mln zł)



Źródło: FUNDonline UFK Analizy Online

Wśród poszczególnych ubezpieczycieli zdecydowanie najlepszym bilansem wpłat i umorzeń może pochwalić Open Life TuŻ. Wynik na poziomie +1,5 mld zł stanowi 60% dodatniego salda do wszystkich ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Kolejne trzy towarzystwa (BZ WBK - Aviva TUŹ, AXA Życie TU oraz ING TUŹ) uzyskały siedmiokrotnie mniejszy rezultat w porównaniu z liderem. Zeszłoroczny lider sprzedaży, czyli Europa TUŹ, został w tyle. W jego przypadku w pierwszym półroczu saldo wpłat i umorzeń wyniosło +0,1 mld zł.

### 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.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, 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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A. 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 S.A.