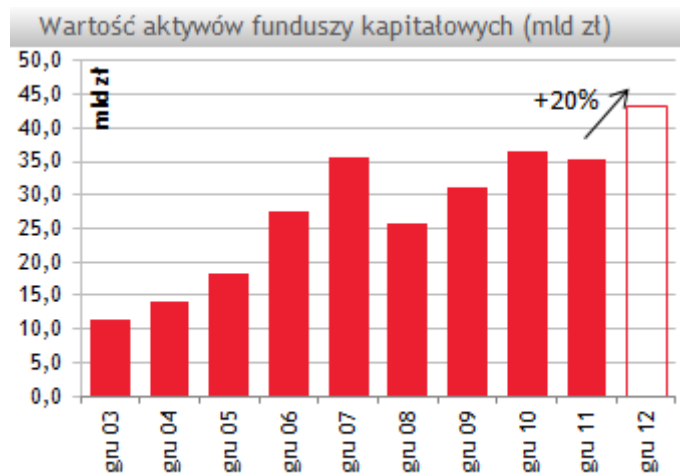


Aktywa funduszy kapitałowych (grudzień 2012)

27 lutego 2013

Na koniec 2012 r. aktywa netto zgromadzone w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych osiągnęły rekordową wartość 43,2 mld zł. To o +20,6% (+7,4 mld zł) więcej w porównaniu z końcem 2011 r. Za wzrost wartości zarządzanych środków po połowie odpowiadają wpłaty klientów oraz wynik wypracowany przez zarządzających funduszami.

Zyskom z funduszy UFK sprzyjała w minionym roku lepsza koniunktura na rynku akcji i rynku długu. Indeks WIG wzrósł o +26,2%, a indeks obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu IROS o +12%. Sytuacja na rynkach przełożyła się na wyniki UFK, zdecydowana większość funduszy osiągnęła dodatnie stopy zwrotu w 2012 r.



Źródło: FUNonline UFK, Analizy Online

W minionym roku niemal wszystkie grupy UFK zanotowały przyrost wartości aktywów netto. W największym stopniu, o +68% (co odpowiada kwocie +2,5 mld zł) wzrosły aktywa trzeciej pod względem wielkości grupy, czyli funduszy dłużnych. Tak dynamiczny przyrost aktywów to efekt rozpoczętej w I połowie 2011 roku hossy na rynku polskich obligacji skarbowych. Dzięki niej fundusze dłużne mogły pochwalić się bardzo dobrymi wynikami, które z kolei działały jak magnes na klientów. W całym roku wpłacili do nich ponad +1,9 mld zł nowego kapitału. Z 10 najpopularniejszych rozwiązań UFK w minionym roku, aż 4 należą właśnie do grupy funduszy dłużnych. Najpopularniejszy w tym segmencie był OpenLife Obligacji Korporacyjnych, który pozyskał ponad +360 mln zł. Ponad +100 mln zł nowych środków wpłacono również do AXA Obligacji UFK, Warta Plan Dłużny Aktywny UFK oraz Nordea - UniKorona Obligacje UFK. Na koniec roku fundusze dłużne zarządzały aktywami wartymi 6 mld zł, a ich udział w rynku zwiększył się z 10% do 14%.

Drugą grupą pod względem dynamiki przyrostu zarządzanych środków w 2012 roku były fundusze ochrony kapitału. W ciągu 12 mies. ich aktywa zyskały na wartości +23% i na koniec roku warte były 9,1 mld zł. To głównie efekt dynamicznego pozyskiwania środków przez Open Life TuŻ do swoich funduszy z tej kategorii, do których klienci wpłacili netto aż +1,8 mld zł. To głównie rozwiązania opakowane w produkt strukturyzowany.

Dobra koniunktura na giełdach w drugiej połowie 2012 r., sprzyjała funduszom akcyjnym. Aktywa w nich zgromadzone zyskały na wartości w ciągu roku ponad +1,6 mld zł, czyli +19%, kończąc rok na poziomie 10 mld zł. Do wzrostu wartości aktywów przyczyniły się głównie wyniki zarządzania (ok. 1 mld zł) oraz dodatni bilans sprzedaży, który wyniósł +0,5 mld zł. Klienci preferowali fundusze akcji uniwersalnych, w przypadku których przewaga wpłat nad wypłatami przekroczyła +0,3 mld zł.

Wartość aktywów netto UFK w podziale na segmenty (mln zł)

	gru 11	gru 12	dynamika
dłużne	3 605,60	6 055,70	68,0%
ochrony kapitału	7 405,40	9 059,70	22,3%
akcji	8 405,70	10 023,30	19,2%
mieszane	13 027,00	14 630,40	12,3%
absolutnej stopy zwrotu	229,70	242,80	5,7%
gotówkowe i pieniężne	2 999,90	3 073,20	2,4%
rynku surowców	149,40	126,70	-15,19%
razem	35 822,70	43 211,90	20,63%

Źródło: Analizy Online

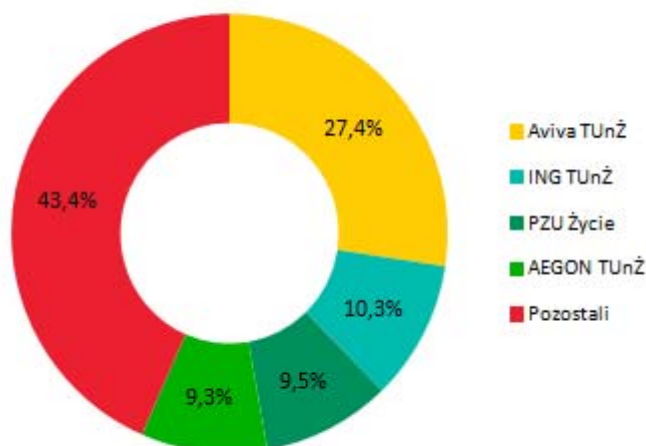
Największym segmentem rynku pozostają fundusze mieszane. Ich aktywa wzrosły o +12% w 2012 r. do 14 mld zł. To w głównej mierze zasługa dobrych wyników zarządzania. Bilans sprzedaży rozwiązań mieszanych oferowanych przez ubezpieczycieli wyniósł niecałe +0,2 mld zł. Jedyną grupą, która zanotowała spadek aktywów netto w 2012 r. są fundusze surowcowe, posiadające jednocześnie najmniejszy udział w rynku UFK.

Aktywa funduszy kapitałowych (grudzień 2012)

27 lutego 2013

Na 24 ubezpieczycieli działających na polskim rynku aż 19 zwiększyło wartość zarządzanych środków w 2012 roku. Wśród trzech towarzystw, które posiadały co najmniej 10% udział w rynku przed rokiem, aktywa wzrosły w ING TUnŻ i Aviva TUnŻ (odpowiednio o +22% i +10%). Pierwsze towarzystwo zamknęło rok z dodatnim bilansem sprzedaży, wynoszącym +0,4 mld zł. W tym czasie Aviva TUnŻ zanotowała odpływ środków netto przekraczający -0,1 mld zł. Z pierwszej trójki jedynie AEGON TUnŻ zanotował spadek aktywów o -3,4%, spowodowany m.in. ujemnym saldem wpłat i wypłat (-0,2 mld zł). W efekcie udział w rynku towarzystwa spadł poniżej 10%. Na trzecie miejsce pod względem wielkości aktywów awansowało PZU Życie.

Struktura aktywów UFK wg ubezpieczycieli



Źródło: Analizy Online

Do pierwszej piątki największych ubezpieczycieli w minionym roku awansował Open Life TuŻ. To również towarzystwo, które odnotowało największą dynamikę wzrostu aktywów netto, których wartość wzrosła ponad pięciokrotnie. Liderów rynku gonią AXA Życie TU i Generali Życie TU. Wymienione towarzystwa odnotowały dynamikę wzrostu wartości aktywów rzędu +33% i +29%. W przypadku AXA Życie TU to m.in., efekt bardzo udanej sprzedaży jednostek wspomnianego funduszu AXA Obligacji UFK.

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.