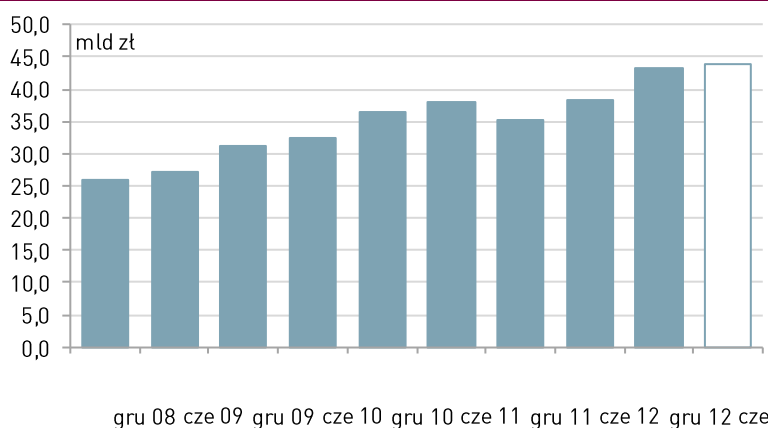


Aktywa funduszy kapitałowych (czerwiec 2013)

W pierwszym półroczu 2013 roku wartość aktywów netto w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych wzrosła o ponad +0,8 mld zł (+1,9%), przekraczając poziom 44 mld zł. Oznacza to, że po raz trzeci z rzędu pobity został dotychczasowy poziom. O wzroście zgromadzonych środków zdecydowały wpłaty dokonane przez inwestorów.

28 sierpnia 2013

Wartość aktywów funduszy kapitałowych (mld zł)



**Trzeci raz z rzędu
wzrosły aktywa w
ubezpieczeniowych
funduszach
kapitałowych**

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

W minionym półroczu generowaniu zysków nie sprzyjała koniunktura na rynku akcji i rynku długu. Indeks szerokiego rynku WIG zmalał w tym czasie o -5,7%. WIG20 odzwierciedlający koniunkturę w segmencie największych spółek zanotował natomiast -13% spadek. Słabo wyglądała także sytuacja na rynku długu – indeks obligacji skarbowych IROS stracił -0,2%. W tej sytuacji o wzrost aktywów z tytułu zarządzania była bardzo trudno, stąd wpływ tego elementu na poziom aktywów był negatywny.

Wysoki, wynoszący ponad +630 mln złotych wzrost aktywów zanotowano w segmencie funduszy dłużnych (blisko+10%), które pod koniec czerwca wynosiły ponad 7,1 mld zł. Było to spowodowane głównie dodatnim saldem sprzedaży w funduszach dedykowanych rynkowi długu. Znacząco zwiększyły się aktywa rozwiązań opartych o rynek obligacji korporacyjnych (+200 mln zł), do ponad 1 mld zł. Inwestorzy wpłacili prawie +300 mln zł do Open Life Obligacji Korporacyjnych UFK, zwiększając jego aktywa do ok. 700 mln zł. Wartość zgromadzonych środków w produktach dłużnych o uniwersalnej strategii wzrosła o blisko +90 mln zł i pod koniec czerwca wynosiła ponad 3,1 mld zł. Załedwie o +20 mln zł zwiększyły się natomiast środki zgromadzone w produktach dedykowanych rynkowi papierów skarbowych. Inwestorzy interesowali się także rozwiązaniami opartymi na obligacjach zagranicznych. Prawie +400 mln zł wpłacono do funduszy globalnego długu o strategii uniwersalnej, zwiększając tym samym ich aktywa do 685 mln zł.

Największym segmentem rynku pozostają fundusze mieszane. Ich aktywa wzrosły w pierwszym półroczu 2013 roku o +1,5% do 14,9 mld zł. To w głównej mierze zasługa napływu nowych środków. Bilans sprzedaży produktów mieszanych oferowanych przez ubezpieczycieli wyniósł niecałe +0,8 mld zł. Zwiększyły się aktywa funduszy mieszanych zagranicznych (blisko +460 mln zł. O prawie -240 mln zł zmalały natomiast środki

zgromadzone w produktach dedykowanych rynkowi polskiemu. Klienci wycofywali kapitał z rozwiązań stabilnego wzrostu i zrównoważonych. O blisko +8% zwiększyły się aktywa funduszy gotówkowych i pieniężnych, które pod czerwca wynosiły 2,9 mld zł. Pod koniec czerwca najwięcej środków w tej grupie było zgromadzonych w funduszu Aviva Pieniężny UFK (blisko 850 mln zł) oraz Open Life Pieniężny UFK (prawie 610 mln zł).

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

	gru 12	cze 13	wzrost	dynamika
dłużne	6 482	7 115	633	9,8%
mieszane	14 630	14 851	221	1,5%
gotówkowe i pieniężne	2 647	2 856	209	7,9%
absolutnej stopy zwrotu	243	360	117	48,3%
rynku surowców	127	66	-61	-47,8%
ochrony kapitału	9 060	8 917	-143	-1,6%
akcji	10 023	9 880	-143	-1,4%
razem	43 212	44 046	834	1,9%

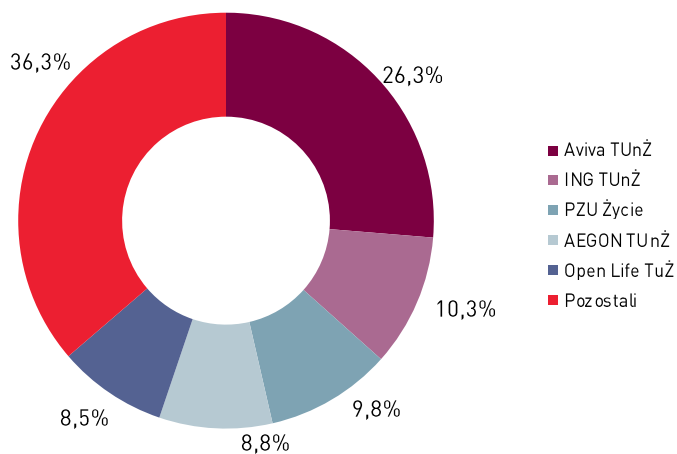
Źródło: Analizy Online

Największy wzrost aktywów w ujęciu procentowym zanotował segment funduszy absolutnej stopy zwrotu, w którego przypadku zgromadzone środki wzrosły o ponad +48%. Mimo dynamicznego wzrostu rozwiązania tego typu cieszą się małą popularnością wśród klientów. Na koniec czerwca w funduszach absolutnej stopy zwrotu zgromadzone było jedynie 360 mln zł.

Pomimo dodatniego salda sprzedaży (+0,2 mld zł), o -1,6% zmniejszyły się aktywa funduszy ochrony kapitału. Było to efektem negatywnego wyniku zarządzania. Grupą, która natomiast zanotowała największy procentowy spadek aktywów netto są fundusze surowcowe (-47,8%), posiadające jednocześnie najmniejszy udział w rynku UFK. Środki wycofywano głównie z funduszy dedykowanych rynkowi złota.

Słaba koniunktura na giełdach w pierwszej połowie 2013 r., nie sprzyjała funduszom akcyjnym. Aktywa w nich zgromadzone zmalały w ciągu 6 miesięcy o ponad -140 mln zł, czyli -1,4%, kończąc półrocze na poziomie 9,9 mld zł. Do spadku ich wartości przyczyniły się głównie wyniki zarządzania (ok. -0,4 mld). Bilans sprzedaży był dodatni i wyniósł ok. +1 mld zł. Klienci preferowali fundusze akcji polskich, w przypadku których przewaga wpłat nad wypłatami wyniosła blisko +0,6 mld zł.

Struktura aktywów UFK wg ubezpieczycieli



Źródło: Analizy Online

Na 24 ubezpieczycieli działających na polskim rynku, w ciągu pierwszych 6 miesięcy 2013 roku, połowa z nich zdołała zwiększyć wartość zarządzanych środków. Najwięcej klienci wpłacili do Open Life TuŻ (ponad +750 mln zł), tym samym 5-ty ubezpieczyciel na rynku zwiększył swój udział do 8,5%. O ponad -0,2 mld zł zmniejszyły się aktywa największego ubezpieczyciela – Aviva TUnŻ (26,3% udziału w rynku).

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim
- skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@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.

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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.