

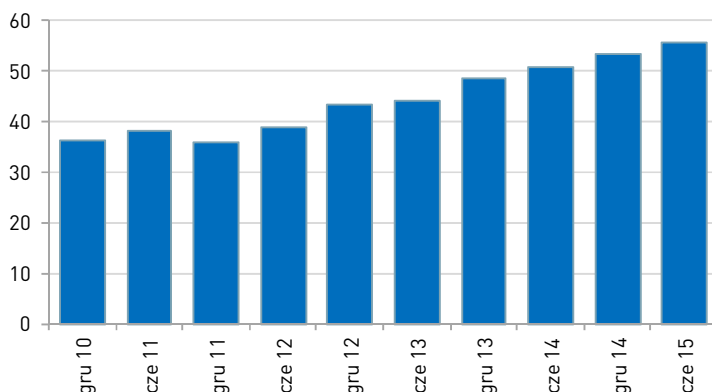


Aktywa funduszy kapitałowych (czerwiec 2015)

Pierwsze półrocze 2015 r. jest już szóstym okresem systematycznego wzrostu aktywów netto ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, które na koniec czerwca wyniosły 55,58 mld zł. Jednocześnie oznacza to wzrost ulokowanych w UFK środków o +4,2% w stosunku do grudnia 2014 r. Za wzrost zgromadzonych aktywów w głównej mierze odpowiadają wpłaty nowych środków do funduszy. Mniejsze znaczenie miała koniunktura rynkowa. Łącznie wynik zarządzania odpowiada za 30% narosłych od początku stycznia aktywów.

25 sierpnia 2015

Wartość aktywów funduszy kapitałowych (mld zł)



Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

**Wartość aktywów
ubezpieczeniowych
funduszy
kapitałowych
przekroczyła
55 mld zł**

W pierwszym półroczu br. mieliśmy do czynienia ze zwyczajami zarówno na światowych giełdach, jak i krajowym parkiecie. Od stycznia do końca czerwca br. indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o +3,7%. Wśród spółek wchodzących w jego skład, najlepiej poradziły sobie firmy o małej i średniej kapitalizacji, których indeksy mWIG40 i sWIG80 wzrosły o odpowiednio +5,8% i +6,6%. Nieco gorzej wypadły polskie blue chipy, które pierwsze półrocze zakończyły na delikatnym plusie +0,1%. Dobra koniunktura panowała także na rynkach rozwiniętych Starego Kontynentu. Francuski CAC40 zyskał +12,1%, niemiecki DAX +11,6%, a brytyjski FTSE 250 zanotował wzrost w wysokości +9,0%. Nieco chłodniejsze nastroje panowały na Wall Street. S&P500 wzrósł zaledwie o +0,2%. W zamian za to, dużo emocji przyniosły inwestorom azjatyckie parkiety. Japoński indeks Nikkei 225 poszybował w górę o +16%, zaś chiński SEE Composite o +32,2%.

W takim otoczeniu rynkowym, nic dziwnego, że największym beneficjentem wzrostu ulokowanych środków były rozwiązania akcji zagranicznych, których aktywa w pierwszym półroczu br. powiększyły się o +851 mln zł. Dobra koniunktura, a także napływy nowych środków przesądziły o największym wzroście aktywów funduszy z ekspozycją na rynki rozwinięte zarówno w skali globalnej (o +263 mln zł), jak i europejskiej (+169 mln zł). Dynamiczny wzrost zgromadzonych środków odnotowały także fundusze akcji sektorowych, wśród których królował sektor ochrony zdrowia. Najbardziej wyróżniającymi się rozwiązaniami tego typu były dwa produkty TU Allianz Życie Polska: Allianz - JPM Global Healthcare Fund (PLN Hedged) UFK i Allianz - PZU Energia Medycyna Ekologia UFK.

Z kolei aktywa ulokowane w funduszach koncentrujących się na krajowym rynku akcji wzrosły o +283 mln zł, do poziomu 9,3 mld zł. Dodatkowo, giełdowa koniunktura sprawiła, że niemal o +50% powiększył się stan zgromadzonych środków w funduszach akcji małych i średnich spółek (+190 mln zł).

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

	gru 14	cze 15	wzrost	dynamika
dłużne	9 807	9 655	-152	-1,5%
ochrony kapitału	10 623	10 801	179	1,7%
mieszane	16 977	17 574	598	3,5%
sekurytyzacyjne	704	1 113	409	58,1%
akcji	11 755	12 889	1 134	9,6%
gotówkowe i pieniężne	2 818	2 753	-65	-2,3%
rynku surowców	101	163	62	61,7%
absolutnej stopy zwrotu	538	630	93	17,3%
razem	53 321	55 579	2 258	4,2%

Źródło: Analizy Online

W ostatnich miesiącach duży przyrost odnotowały aktywa funduszy mieszanych – największego segmentu w ofercie UFK. Od stycznia do końca czerwca środki w nich zgromadzone wzrosły o +598 mln zł i na koniec czerwca wyniosły już 17,6 mld zł. Kluczowy wpływ na wynik tego segmentu miała oferta PZU Życie. Środki zgromadzone w PZU Wielowalutowy Program Inwestycyjny UFK wzrosły o +328 mln zł – najwięcej spośród wszystkich funduszy oferowanych przez ubezpieczycieli.

Niewielki wzrost aktywów (+179 mln zł) odnotowały ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe ochrony kapitału. Wśród rozwiązań tego typu znajdziemy największy produkt dostępny w ofercie ubezpieczycieli – Aviva Gwarantowany UFK, w którym stan ulokowanych środków na koniec czerwca br. wyniósł 3,2 mld zł.

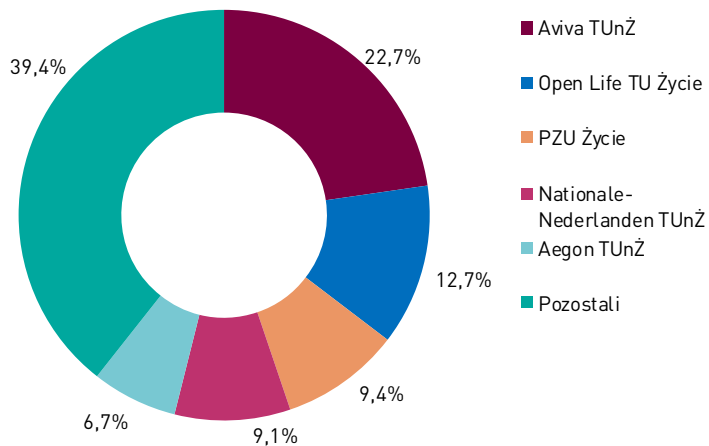
Ponad 50-procentową dynamikę wzrostu aktywów odnotowały sekurytyzacyjne ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe oraz fundusze rynku surowców. Jednak aktywa tych dwóch segmentów wciąż pozostają na niskim poziomie – odpowiednio 1,1 mld zł oraz 163 mln zł.

W minionym półroczu pożegnaliśmy się z hossą na rynku długu. Indeks IROS, odzwierciedlający ceny obligacji skarbowych, w pierwszym półroczu br. zanotował spadek o -1,0%. Z kolei rentowności 10-letnich papierów rządowych, które w styczniu znajdowały się na rekordowo niskich poziomach – poniżej 2% – na końca czerwca wzrosły do 3,3%. Z podobną sytuacją mieliśmy do czynienia także w przypadku długu emitowanego przez zagraniczne rządy. Rentowności amerykańskich i niemieckich 10-letnich obligacji skarbowych, na koniec czerwca, wzrosły do poziomu odpowiednio 2,4% i 0,8%. W takim otoczeniu, zmniejszeniu uległ stan zgromadzonych środków w funduszach dłużnych, których aktywa skurczyły się do 9,7 mld zł. Spośród produktów tego segmentu, 10-procentowy wzrost aktywów dotyczył rozwiązań obligacji korporacyjnych koncentrujących się na krajowym rynku.

Niekorzystna sytuacja na rynku długu odbiła się negatywnie na gotówkowych i pieniężnych ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych. Aktywa funduszy z tego segmentu skurczyły się o ponad +65 mln zł. Największy spadek ulokowanych środków, przewyższający -50 mln zł, odnotowały PKO – UniKorona Pieniężny pro UFK oraz Aegon – PKO Skarbowy (PLN) UFK.

W pierwszym półroczu br. spośród 23 ubezpieczycieli działających na polskim rynku, niespełna 64% odnotowało wzrost ulokowanych środków. Od początku stycznia do końca czerwca br. w największym stopniu zwiększyły się aktywa Open Life TU Życie (o +1,5 mld zł), STUnŻ Ergo Hestia (o +1,0 mld zł), oraz Generali Życie TU (+0,64 mld zł). Pod względem struktury aktywów, największy udział w rynku UFK nadal posiada Aviva TUnŻ (22,7%). W pierwszej trójce największych ubezpieczycieli znajdziemy także kolejno Open Life TU Życie (12,7%) oraz PZU Życie (9,4%).

Struktura aktywów UFK wg ubezpieczycieli



Źródło: Analizy Online

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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@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 wyłącznego, 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 bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.