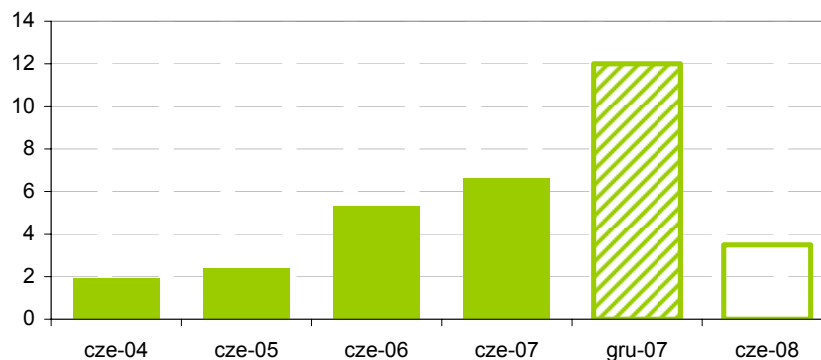


## Przypis składki do produktów z UFK

czerwiec 2008

Według zgromadzonych przez nas danych przypis składki brutto do produktów inwestycyjnych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK) w drugim kwartale tego roku wyniósł 1,6 mld PLN i był niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego aż o -46%. Wartość środków skierowana do produktów inwestycyjnych z UFK przez klientów firm ubezpieczeniowych była również nieco niższa, niż w pierwszych trzech miesiącach tego roku. W sumie, w przeciągu pierwszego półrocza br. towarzystwa ubezpieczeniowe pozyskały z tego tytułu niemal 3,5 mld PLN, czyli o -47% mniej niż udało się zebrać po pierwszych dwóch kwartałach 2007 roku.

Liderem rynku zarówno w samym drugim kwartale jak i całym pierwszym półroczu tego roku, pozyskując do produktów z UFK odpowiednio składki rzędu +352 mln zł oraz +787 mln PLN, zostało Commercial Union TUnŻ. Ubezpieczyciel jeszcze rok temu pod względem przypisu brutto zgromadzonego w drugim kwartale zajmował pozycję nr 3, by po pierwszym półroczu 2007 wspiąć się o oczko wyżej. Warto podkreślić, iż zajęcie pozycji lidera stało się udziałem tego towarzystwa mimo stosunkowo wysokiej kwartalnej dynamiki spadku przypisu, która rok do roku wyniosła -40%. Z pewnością znaczną część składki stanowiły wpłaty kierowane do programu Ubezpieczenie Inwestycyjne Bonus VIP, który wszedł do oferty w lipcu ubiegłego roku. W ramach funduszy kapitałowych oferowanych przez Commercial Union, próg 100 mln PLN zdołali przekroczyć 3 UFK, które dostępne były również między innymi w ramach wspomnianego programu inwestycyjno-ubezpieczeniowego.

**Przypis składki do produktów na życie z UFK (dział I, grupa 3) w mld PLN**

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Na drugą pozycję, zarówno w ujęciu drugiego kwartału (332 mln PLN), jak i całego pierwszego półrocza (651 mln PLN) awansowało PZU Życie. Ponad 40% przypisu całego półrocza trafiło do Indywidualnego Ubezpieczenia Inwestycyjnego "Fundusz Gotówka". Warto również podkreślić, iż znaczny poziom składek (przekraczający 22% łącznej sumy wniesionych środków) został zainwestowany w ramach 3 programów inwestycyjnych: Program Inwestycyjny Prestige (oferowany w sieci placówek banku Millennium), DB Invest Plus (Deutsche Bank PBC) oraz PZU Strefa Zysku.

Świetnego rezultatu z pierwszego półrocza minionego roku (1,5 mld zł) i miejsca na podium nie powtórzyło AEGON TUnŻ, gromadząc w pierwszych dwóch kwartałach "zaledwie" 530 mln PLN. Dla firmy oznacza to spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o -64% i 3 miejsce w zestawieniu kwartalnym i półrocznym. Spośród wszystkich UFK dostępnych w Aegon Życie tylko jeden, AEGON Gwarantowany, odnotował na koniec półrocza sumę składek przekraczającą poziom 100 mln PLN, co stanowiło aż 24% łącznej sumy wpłat do wszystkich funduszy. To oczywiście odzwierciedlenie kiepskiej sytuacji panującej na światowych rynkach akcji w pierwszych sześciu miesiącach tego roku.

Największą dynamikę wzrostu kwartalnej składki brutto odnotowała TUnŻ Europa, ale jej przypis w wymiarze wartościowym nadal pozostaje bardzo niskim poziomie (1,8 mln PLN w drugim kwartale 2008). Co ciekawe, niemal 100% wpłat do UFK Europy Życie, skierowanych zostało tylko do dwóch funduszy zagranicznych: Europa New Frontier UFK oraz Europa Strategia Robeco 3 UFK. Drugi najbardziej dynamiczny przyrost składki (+218%)

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

[www.analizy.pl](http://www.analizy.pl)

stał się udziałem Aspecty Życie, która jednocześnie zamknęła pierwszą dziesiątkę firm o najwyższych wartościowo przypisach składki brutto.

Podczas gdy jeszcze rok temu, w przeciągu pierwszego półrocza, trzy najlepsze firmy łącznie zdołały zgromadzić składkę brutto w wysokości 3,8 mld PLN, w roku bieżącym wynik okazał się być niemal dwa razy słabszy. Granicę 600 mln PLN przypisu w pierwszym półroczu przekroczyło 2 ubezpieczycieli, którzy pozyskali aż 41% wszystkich wpłat wniesionych do produktów z funduszem kapitałowym.

### 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 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 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.

---