

Rynek UFK w 2007 roku - jednak rozwój

Tekst ukazał się w lutowym numerze Miesięcznika Ubezpieczeniowego

Poproszeni o podsumowanie 2007 roku, dość długo zastanawialiśmy się nad tym, czy można opisać minione 12 miesięcy w segmencie ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych jednym określeniem, czy hasłem. I szczerze mówiąc nie znaleźliśmy nic, co precyzyjnie oddawałoby ducha tego co się w tym okresie wydarzyło. Sformułowania najlepiej pasujące do wydarzeń ubiegłego roku nawiązują oczywiście do wzrostu i rozwoju rynku. Jednak wydaje się, że byłoby to zbyt powierzchowne, ponieważ w ramach owego rozwoju mogliśmy obserwować kilka odmiennych faz.

Nowi gracze na rynku programów inwestycyjnych

Jednym z wymiarów jednoznacznie świadczących o rozwoju rynku ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych jest wzrost liczby oferowanych produktów inwestycyjnych oraz dostępnych w ich ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Według naszych danych, w 2007 roku na rynku pojawiło się 11 całkowicie nowych programów inwestycyjnych oraz 1 istotnie zmodyfikowany. Gros spośród tych rozwiązań trafiło na rynek w pierwszej połowie roku, co było prawdopodobnie pokłosiem istotnego rozwoju rynku ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych w 2006 roku, szczególnie tych ze składką jednorazową. Olbrzymia dynamika przypisu składki notowana przez Aegon, Allianz, Skandię czy Nordeę wpłynęła zapewne na kształt strategii realizowanej przez kolejnych ubezpieczycieli. Stąd pojawienie się dwóch całkowicie nowych graczy w tym segmencie rynku, czyli AXA, w ofercie której na przełomie pierwszego i drugiego kwartału pojawił się Plan Inwestycyjny AXA oraz Generali, które zaoferowało dwa produkty Generali Beneficio (własna sieć sprzedaży), Generali OmniProfit (zewnętrzna sieć). W tej części powinien się również pojawić FinLife, który na początku roku zaproponował dwa nowe produkty: FinLife-Superinwestycja oraz FinLife-Inwestycja Kuponowa.

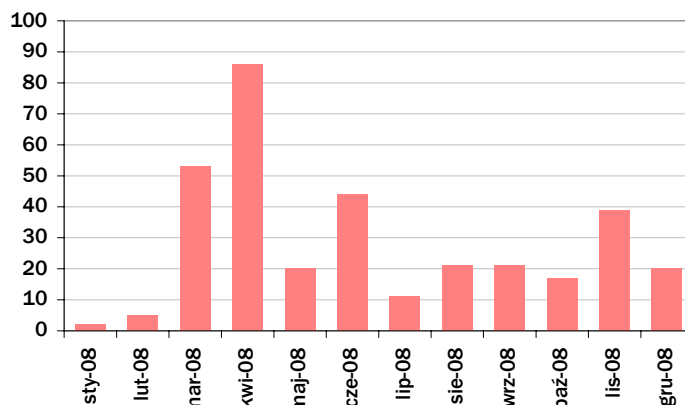
Inspiracją dla drugiej grupy mógł być sukces programów oferowanych przez Allianz Życie i PZU Życie w ramach bancassurance. Tu na podobne rozwiązania, bazujące na współpracy z bankami, zdecydowały się UNIQA (Fundusz & Perspektywa - Raiffeisen Bank), Gerling Polska (Profit Pro - Volkswagen Bank direct) oraz ING Nationale-Nederlanden Polska (Program Inwestycyjny na Przyszłość - ING Bank Śląski).

Pozostałe nowości to raczej rozwinięcie lub modyfikacja już istniejącej oferty, będąca próbą umocnienia pozycji w rynku produktów ze składką jednorazową. W tym obszarze możemy wskazać AEGON: Multi PIN AEGON, Multi PIN AEGON Lokata, Amplico Life: Multi Inwestor oraz CU Życie: Bonus VIP.

Rośnie liczba dostępnych UFK

Drugą wyraźną tegoroczną tendencją na rynku ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych jest znaczący przyrost liczby ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. W ciągu roku liczba UFK wzrosła do 894, co oznacza

Nowe ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe



Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

dynamikę na poziomie +57%. Ubezpieczyciele utworzyli 339 nowych funduszy likwidując lub przekształcając 15. Najszybciej rosta liczba UFK powiązanych z jednym określonym funduszem (+75%) lub rozwiązania oparte na konstrukcji "fundusze funduszy" (ang. fund of funds), których liczba wzrosła o 2/3. Najmniej nowych funduszy lokuje pozyskane środki bezpośrednio na rynkach kapitałowych (+6,3%). Rzeczą, na którą warto zwrócić szczególną uwagę był dynamiczny wzrost funduszy dających ekspozycję na zagraniczne rynki. Takie rozwiązanie, wpisujące się w pojęcie dywersyfikacji inwestycji, dotyczyło co trzeciego nowego UFK.

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

www.analizy.pl

Oczywiście większość nowości to powielanie lub nawiązywanie do strategii, klas aktywów lub rynków już dostępnych za pośrednictwem ubezpieczeniowych programów inwestycyjnych. Jednak pojawiły się wśród nich również rodzyнки. Do takich rozwiązań należy niewątpliwie zaliczyć fundusz AEGON Bessa UFK, pozwalający zarabiać na spadkach indeksu WIG20 oraz Nordea UFK - Hedgingowy Akcji, który stosuje jedną z klasycznych strategii charakterystycznych dla rynku funduszy hedgingowych - long/short.

Czas produktów strukturyzowanych

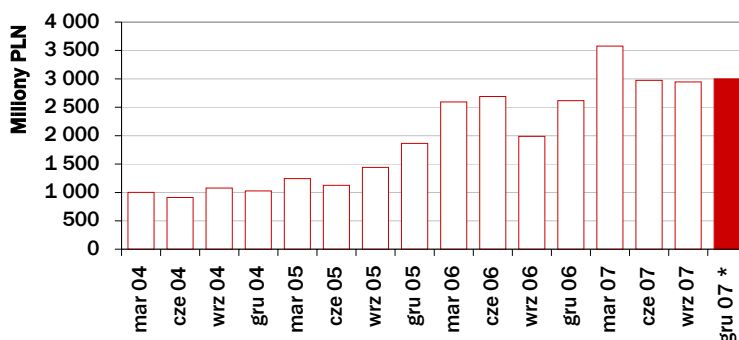
Miniony rok, a szczególnie jego drugą połowę, zdominowały jednak produkty strukturyzowane. Przynajmniej w sensie liczby nowych rozwiązań, bo w kategorii przypisu składki dominującą rolę nadal odgrywiają produkty z ryzykiem inwestycyjnym po stronie ubezpieczającego.

Obok obecnych w tym segmencie rynku od kilku lat Warty i ING NNP, które wprowadzały tego typu produkty do bankowej sieci sprzedaży, silniej swoją obecność zarysowali również inni gracze. To przede wszystkim TUnŻ EUROPA oraz Allianz Życie. Pierwszy z podmiotów współpracował przy tworzeniu produktów strukturyzowanych zarówno z bankami (Deutsche Bank PBC, Noble Bank, BOŚ i BGŻ), jak i z niezależnymi dystrybutorami (Expander, Wealth Solutions, Partnerzy Inwestyjni). Z kolei Allianz Życie współtworzył produkty dla Xeliona, New World Alternative Investmens oraz Wealth Solutions). Na rynku pojawiły się również produkty strukturyzowane opakowane w polisę przez AEGON TU na Życie S.A., TUnŻ Royal Polska oraz Metlife. Trzy rozwiązania zaproponowało również CU Życie - w pierwszej połowie roku w ramach bancassurance z BZWBK, a w drugiej połowie w oparciu o własną sieć sprzedaży.

Garść twardych danych

Brak pełnej informacji o przypisie składki czy aktywach zgromadzonych przez ubezpieczycieli nie pozwala na całkowite podsumowanie roku. Mamy jednak wgląd do tego, co się działo w ciągu pierwszych trzech kwartałów. Według zebranych przez nas danych, przypis składki brutto do produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wyniósł w 3 kwartale 2,9 mld PLN i był wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 48,3%. W sumie, w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy firmy ubezpieczeniowe pozyskały z tego tytułu 9,5 mld PLN, czyli o +30,6% więcej niż udało się zebrać w analogicznym okresie 2006 roku.

Przypis składki do produktów na życie z funduszem (dział I, grupa 3)



Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

* prognoza Analizy Online

Z kolei wartość aktywów zgromadzonych w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych wzrosła w trzecim kwartale do poziomu 36,3 mld PLN. To o +31,5% więcej niż w grudniu roku 2006. Oczywiście pamiętając, iż około 45% środków zgromadzonych w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych bezpośrednio lub pośrednio (dzięki funduszom inwestycyjnym) lokowane było w akcjach spółek notowanych na warszawskim parkiecie i znając ex post sytuację na tym rynku trudno ekstrapolować dane z trzech kwartałów na cały 2007 rok.

Tomasz Publicewicz, analityk
Analizy Online

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

www.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.

Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring 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.
