

Ubezpieczeniowe programy inwestycyjne pod lupą (cz. V)

Tekst opublikowany we wrześniowym numerze Miesięcznika Ubezpieczeniowego

W kolejnym tekście z cyklu poświęconego ubezpieczeniowym programom inwestycyjnym prezentujemy produkty z minimalną wpłatą jednorazową na poziomie 3 lub 5 tys. zł. Dodatkowe kryterium to stosunkowo niewielki wachlarz dostępnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, opartych o produkty jednego TFI. Obok UFK związanych z funduszami krajowego TFI, w niektórych opisywanych produktach znajdziemy również tzw. fundusze własne zarządzane bezpośrednio przez ubezpieczyciela, czy też gotowe plany inwestycyjne. Powyższe kryteria spełniają następujące programy inwestycyjne:

- ☑ Allianz Prosperita (Allianz Życie),
- ☑ Amplico MULTI INWESTOR (Amplico Life),
- ☑ Warta Indywidualne Ubezpieczenie Inwestycyjne (Warta Życie),
- ☑ Warta Ubezpieczenie Inwestycyjne Profit Plan (Warta Życie).

Zestawienie kosztów towarzyszących poszczególnym programom

Nazwa programu / Koszty	Allianz Prosperita	Amplico MULTI INWESTOR	Warta Indywidualne Ubezpieczenie Inwestycyjne	Warta Ubezpieczenie Inwestycyjne Profit Plan
Ubezpieczyciel	Allianz Życie	Amplico Life	Warta Życie	Warta Życie
scenariusz 1-roczny				
koszty wstępne (opłata od składki)	350	100	0	0
koszty związane z alokacją	0	0	0	0
koszty konwersji	20	40	15	0
koszty administracyjne	0	120	98	0
koszty likwidacji	232	142	489	0
suma kosztów	602	402	602	0
scenariusz 5-letni				
koszty wstępne (opłata od składki)	350	100	0	0
koszty związane z alokacją	0	0	0	0
koszty konwersji	100	200	75	0
koszty administracyjne	0	600	482	0
koszty likwidacji	46	0	0	0
suma kosztów	496	900	557	0

Zródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Allianz Prosperita to program inwestycyjno-ubezpieczeniowy, do którego można przystąpić wyłącznie w placówkach Banku Pekao SA. Z inwestycją wiąże się poniesienie opłaty wstępnej, której wysokość zróżnicowana została ze względu na kwotę inwestowanej przez klienta składki - im wyższa wpłata jednorazowa, tym niższa opłata za wejście. Dla składek niższych od 25 tys. zł opłata wynosi 7%, dla kwot niższych od 100 tys. zł a przekraczających poziom 25 tys. zł, klient poniesie natomiast opłatę rzędu 6%. Inwestując wyższe kwoty należy liczyć się z opłatami z przedziału 5%-1%. W przypadku rezygnacji z inwestycji w pierwszym roku, pobrana zostanie dodatkowo opłata w wysokości 5%, która w miarę upływu czasu maleje o jeden pkt. proc co roku. By nie ponosić żadnych kosztów likwidacyjnych związanych z wyjściem z programu należy liczyć się w tym przypadku z okresem inwestycji przekraczającym 5 lat. Program Allianz Prosperita daje możliwość 1 bezpłatnej konwersji środków. Każda kolejna oznacza konieczność uiszczenia opłaty w wysokości 20 zł. Program ten daje możliwość wyboru spośród 5 następujących strategii inwestycyjnych: Konserwatywna, Zrównoważona, Aktywna, Azjatycka i Międzynarodowa. Ostatnia opcja dostępna jest tylko w przypadku wniesienia składki jednorazowej, nie mniejszej

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

www.analizy.pl

niż 10 tys. zł oraz tzw. składki doraźnej. Portfel każdej z wymienionych strategii składa się z odpowiedniej proporcji jednostek uczestnictwa trzech FIO, bądź SFIO zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI. Opłata za zarządzanie strategiami nie może przekroczyć 1,9% aktywów w skali roku.

Amplico MULTI INWESTOR to produkt w ramach, którego opłata z tytułu zawarcia umowy ubezpieczenia jest stała, niezależna od wysokości inwestowanej składki i wynosi 100 zł. Składka alokowana jest w 100%, a w przypadku inwestycji w kwotach przekraczających 50 tys. zł ubezpieczyciel dodatkowo inwestuje 1% wniesionej wpłaty. Opłaty likwidacyjne występują w okresie wyjścia z inwestycji w przeciągu pierwszych 3 lat. W pierwszym roku potrącenie wyniesie 3% wypłacanych środków, by w ostatnim roku obowiązywania opłata spaść do 1%. Ten rodzaj kosztu nie zostanie potrącony w przypadku wypłaty składki przekraczającej 25 tys. zł. W ramach produktu naliczana jest miesięczna opłata administracyjna w wysokości 10 zł - w przypadku składki przekraczającej 20 tys. zł kosztu brak. Chcąc dokonywać konwersji pomiędzy funduszami, mamy szansę na 1 taką bezpłatną operację w roku polisowym. Każda kolejna zmiana będzie kosztowała uczestnika najwięcej spośród wszystkich innych produktów, bo aż 40 zł. Co ciekawe, dozwolone są tylko 4 konwersje w roku kalendarzowym. Program Amplico MULTI INWESTOR daje możliwość wyboru spośród 11 UFK inwestujących w fundusze AIG TFI.

Warta Indywidualne Ubezpieczenie Inwestycyjne pozwala na 100% alokację wnoszonych składek. W produkcie nie pobiera się opłaty "za wejście". Minimalna wysokość składki podstawowej wynosi 5 tys. zł, dodatkowa, płatna w dowolnym momencie została ustalona na poziomie 500 zł. W przypadku wyjścia z inwestycji w przeciągu pierwszych 2 lat, z inwestycją wiążą się najwyższe opłaty likwidacyjne. Mimo tego, iż w 3 roku opłata znika, w 1 i 2 potrąconych zostanie odpowiednio 10 % i 5%. Przystępując do produktu należy liczyć się z pobraniem dwóch miesięcznych opłat administracyjnych: stałej (4 zł) i zmiennej (0,084%). Opłata za konwersję środków wynosi 0,5% (nie mniej niż 15 zł, max. 50 zł). Darmowo dokonać można tylko jednej takiej operacji w roku. Inwestycja w ten produkt daje możliwość wyboru spośród 3 funduszy zarządzanych bezpośrednio przez Wartę, 7 unit-linków opartych na funduszach KBC TFI oraz 4 planów inwestycyjnych, których aktywa inwestowane są w jednostki wybranych funduszy KBC TFI.

Warta Ubezpieczenie Inwestycyjne Profit Plan to najnowszy spośród opisywanych produktów, dostępny w sieci palcówek Kredyt Banku. Dodatkowo program cechuje najniższa w tym gronie wymagana wpłata (3 tys. zł) oraz - co bardziej istotne - brak opłat wstępnych i likwidacyjnych. Dodatkowo produkt daje możliwość dokonania aż 12 bezpłatnych konwersji w roku polisowym, każda następna taka zmiana kosztować będzie uczestnika programu 25 zł. Przystępując do produktu należy się liczyć z opłatami, które zostaną pobrane z tytułu zarządzania 5 planami inwestycyjnymi dostępnymi w ramach tej inwestycji - mieszczą się one, w zależności od strategii, w przedziale 1 - 4% (w opłacie zawarto miesięczną opłatę za ochronę ubezpieczeniową). W ramach Profit Planu Warta oferuje 5 UFK w postaci gotowych planów inwestycyjnych, inwestujących w ramach 3 funduszy KBC TFI.

W celu porównania prezentowanych programów inwestycyjnych, założyliśmy następujący scenariusz:

- klient wpłaca jednorazowo kwotę w wysokości 5 000 zł i nie dokonuje żadnych wpłat dodatkowych
- w trakcie trwania inwestycji klient dokonuje dwóch konwersji jednostek rocznie
- wyjście z inwestycji następuje:
 - pod koniec pierwszego roku
 - pod koniec 5 roku

wartości jednostek ubezpieczeniowych funduszy pozostają na niezmiennym poziomie

Na potrzeby naszego zestawienia pominęliśmy aspekt dodatkowego kosztu jakim jest opłata za zarządzanie z uwagi na to, że jej poziom może być uzależniony od wyboru konkretnego UFK.

Wysokość kapitału na koniec poszczególnych okresów

program	ubezpieczyciel	scenariusz 1- roczny	scenariusz 5- letni
Warta Ubezpieczenie Inwestycyjne Profit Plan	Warta Życie	5 000	5 000
Amplico MULTI INWESTOR	Amplico Life	4 598	4 100
Allianz Prosperita	Allianz Życie	4 398	4 504
Warta Indywidualne Ubezpieczenie Inwestycyjne	Warta Życie	4 398	4 443

Zródło: FUNDonline UFK, 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

Po dokonaniu końcowych wyliczeń okazuje się, że rezygnując z inwestycji, zarówno w pierwszym, jak i w piątym roku, żadnych obciążeń kosztowych nie poniesiemy decydując się na Program Warta Ubezpieczenie Inwestycyjne Profit Plan. Pamiętać należy, iż w przypadku tego produktu uczestnik ma co prawda do wyboru kilka strategii inwestycyjnych, z tym że w zasadzie opierają się one wyłącznie na 3 FIO. W pierwszym scenariuszu korzystnie prezentuje się również Amplico MULTI INWESTOR, choć w okresie 5-letnim, z uwagi na wysokie stałe koszty administracyjne, zajmuje już pozycję ostatnią.

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.
