

14 października 2010

Aktywa UFK wciąż w górę

Tekst ukazał się w październikowym numerze Miesięcznika Ubezpieczeniowego.

Pierwsza połowa 2010 r. upłynęła pod znakiem wzrostu wartości aktywów zgromadzonych w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych. Jednak wzrost na poziomie 4,2%, był znacznie niższy od tego, który obserwowaliśmy w drugim półroczu 2009 r., kiedy to wynosił 14,6%. Ponadto wzrost wartości aktywów miał miejsce jedynie w I kwartale br., w drugim odnotowaliśmy bowiem spadek wartości zarządzanych środków.

Na koniec czerwca 2010 r. łączna wartość środków zgromadzonych w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych sięgnęła 32,3 mld zł, tym samym do maksimum osiągniętego w połowie 2007 roku brakuje już tylko niewiele ponad 2 mld zł.

Z kwoty 1,3 mld zł, o którą aktywa zwiększyły swą wartość w ciągu pierwszych 6 miesięcy br., niecałe 0,6 mld zł jest efektem pracy zarządzających. Znacznie więcej środków pochodzi z wpłat klientów, ponieważ saldo wpłat i wypłat za I półrocze wyniosło 1,4 mld zł i było niemal czterokrotnie wyższe niż w analogicznym okresie minionego roku.

Bezpieczne rozwiązania

W pierwszym półroczu br. w największym stopniu zyskały na wartości aktywa zgromadzone w funduszach gotówkowych i pieniężnych (20%) oraz dłużnych (17%), dzięki czemu każdy z tych segmentów zwiększył swój udział w rynku o niecały punkt procentowy. Na koniec czerwca br. w funduszach pieniężnych ulokowaliśmy łącznie 1,7 mld zł, co stanowi 5,1% całego rynku, natomiast w funduszach dłużnych 2,3 mld zł (czyli 7,2%).

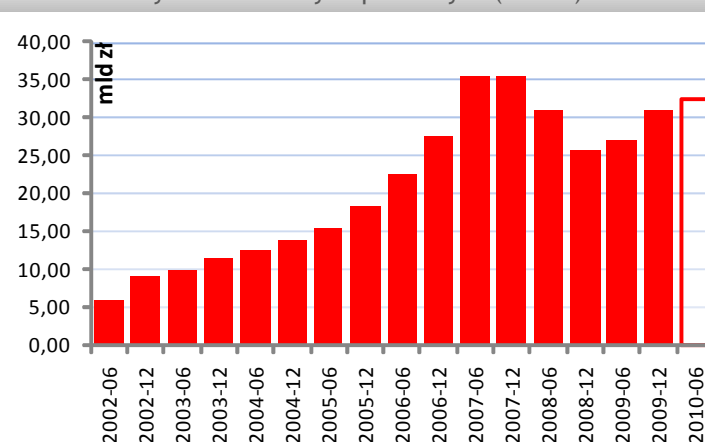
Wartość aktywów netto UFK w podziale na segmenty (mln zł)			
	09-gru	10-cze	dynamika
mieszane	12 252,30	12 815,81	4,6%
akcji	9 320,99	9 479,07	1,7%
ochrony kapitału	5 722,82	5 708,48	-0,3%
dłużne	1 985,10	2 323,60	17,1%
gotówkow e i pieniężne	1 388,05	1 665,02	20,0%
absolutnej stopy zwrotu	320,54	325,20	1,5%
surowcow e	55,27	29,10	-47,4%
razem	31 045,07	32 346,28	4,2%

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

akcji. Wartość zarządzanych środków zwiększyła się w ciągu pół roku o niecałe 2%. Podczas gdy we wcześniej wymienionych segmentach rynku, do zwiększenia wartości zarządzanych aktywów pozytywnie przyczyniły się zarówno wyniki zarządzania, jak i dodatnie bilanse sprzedaży, w przypadku funduszy akcyjnych, dodatnia dynamika przyrostu była możliwa jedynie dzięki przewadze wpłat nad wypłatami. W przeciągu pierwszych 6 miesięcy br. saldo wpłat i wypłat do tego typu funduszy wyniosło 350 mln zł. Natomiast ujemne wyniki zarządzania oraz różne opłaty spowodowały, iż aktywa zwiększyły swą wartość o niecałe 160 mln zł.

Wzrost odnotowały jeszcze tylko fundusze absolutnej stopy zwrotu (1,5%), mimo ujemnego salda wpłat i wypłat. Na koniec czerwca w funduszach z tej grupy ulokowanych było 325 mln zł. Pozostałe segmenty,

Wartość aktywów funduszy kapitałowych (mld zł)



Źródło: FUNonline UFK, Analizy Online

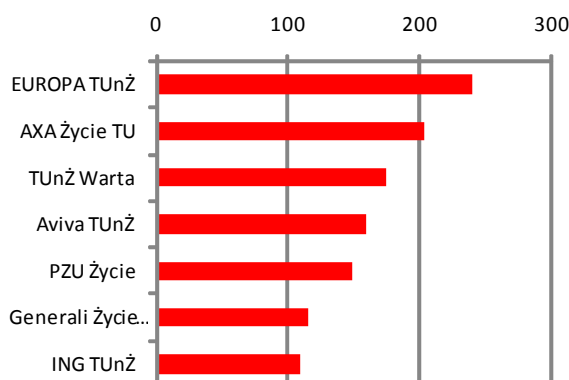
Aktywa UFK wciąż w górę

14 października 2010

czyli fundusze ochrony kapitału oraz surowcowe, zakończyły pierwsze półrocze tego roku zmniejszeniem wartości zarządzanych środków.

Najlepsze niewielkie towarzystwa

TUnŻ z bilansem sprzedaży powyżej 100 mln zł



Źródło: FUNonline UFK, Analizy Online

Spośród 23 towarzystw ubezpieczeń na życie oferujących fundusze kapitałowe, najwyższą dynamikę zmian wartości aktywów w I półroczu br. odnotowało BZ WBK-Aviva Życie. Kapitał zgromadzony w zarządzanych przez tego ubezpieczyciela funduszach zyskał na wartości ponad 6-krotnie, zbliżając się do 40 mln zł. Dzięki temu ubezpieczyciel zdołał wskoczyć na 19. pozycję pod względem wielkości zarządzanych aktywów. Klienci wybierali przede wszystkim rozwiązania oparte o fundusze inwestycyjne Arka (czyli zarządzane przez BZ WBK AIB TFI). Niemal dwukrotnie wzrosła wartość środków zarządzanych przez najmniejszego gracza na tym rynku - Pramerica Życie.

Wśród podmiotów zarządzających znacznie większymi aktywami, największy przyrost środków odnotowała Europa Życie (80%), która dzięki temu awansowała o dwie pozycje na 13. miejsce. Towarzystwo to pozyskało najwięcej nowych środków ze wszystkich ubezpieczycieli w ciągu pierwszych 6 miesięcy tego roku. Dzięki uruchomieniu nowych produktów strukturyzowanych, opartych o ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy oraz dużemu napływowi środków do funduszu Europa Wealth Management UFK, wartość zarządzanych aktywów wzrosła do 388,2 mln zł.

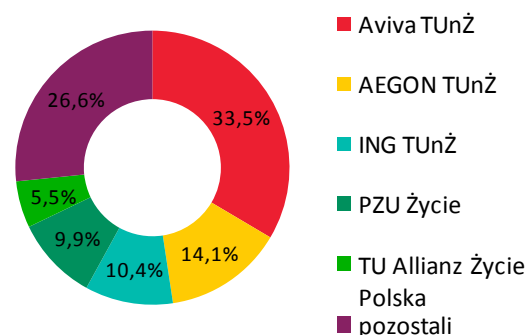
O ponad jedną czwartą zyskały na wartości aktywa funduszy zarządzanych przez Axa Życie oraz Warta Życie, dzięki czemu zwiększył się ich udział w rynku o 0,5 pkt proc. Axa odnotowała wzrost wartości zarządzanych środków o ponad 200 mln zł, czyli najwięcej ze wszystkich ubezpieczycieli. Tylko kwestią czasu pozostaje wejście tego towarzystwa do grona firm zarządzających aktywami przekraczającymi wartość 1 mld zł. Największym powodzeniem wśród klientów ubezpieczyciela cieszy się Aktywny Portfel Funduszy, rozwiązanie utworzone we współpracy z BRE Bankiem i dostępne w jego sieci (także mBanku i MultiBanku) oraz przez doradców Xeliona. Aktywa funduszu osiągnęły wartość 188 mln zł, czyli w ciągu pierwszych 6 miesięcy tego roku zyskały ponad 50 mln zł. Prawie cała kwota pochodzi z nowych wpłat netto (czyli po uwzględnieniu wypłat). Sporym zainteresowaniem cieszył się również fundusz Axa Rynku Pieniężnego UFK, którego aktywa zyskały na wartości ponad 20 mln zł.

Klienci Warty Życie w pierwszym półroczu tego roku wybierali przede wszystkim bezpieczne rozwiązania. Z blisko 200 mln zł, które powiększyły wartość aktywów funduszy tego ubezpieczyciela, blisko 3/4 to przyrost aktywów w dwóch funduszach: Warta Plan Defensywny UFK oraz Warta Plan Oszczędnościowy UFK. Sporą rolę odegrały również kolejne produkty strukturyzowane, oferowane w postaci ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, którym inwestorzy powierzyli łącznie 56 mln zł.

Zwycięzcy i przegrani

Wśród pięciu największych firm pod względem wielkości zarządzanych środków, jedynie PZU Życie udało się osiągnąć dynamikę zmian wyższą od rynku. Aktywa funduszy będących w ofercie ubezpieczyciela zyskały na wartości 6,2%, co odpowiada kwocie 185 mln zł. Niezmiennie od kilku lat największym powodzeniem cieszy się Program Inwestycyjny Prestige, w ramach którego można wybierać z ponad 60 funduszy inwestycyjnych. Aktywa zgromadzone w tym programie zyskały w ciągu sześciu miesięcy ponad 230 mln zł, głównie dzięki nowo pozyskanym środkom. Dużą rolę odgrywają również pracownicze programy emerytalne, które zasilają aktywa UFK w sposób regularny, tym razem o ponad 70 mln zł.

Struktura aktywów UFK wg ubezpieczycieli



Źródło: FUNonline UFK, Analizy Online

14 października 2010

Aktywa UFK wciąż w górę

W niewielkim stopniu zyskały na wartości aktywa funduszy oferowanych przez dwóch największych graczy Aviva Życie oraz Aegon (po 0,7%). Aviva, która ma 1/3 udziału w rynku, wzrost wartości zarządzanych aktywów zawdzięcza zarówno wypracowanym zyskom (blisko 250 mln zł), jak i dodatniemu saldu wpłat i wypłat. Jeśli wziąć pod uwagę wysokość nowo pozyskanego kapitału, to Aviva zajęła dopiero czwarte miejsce, przyciągając zaledwie 2/3 tego, co pozyskała Europa Życie, zarządzająca aktywami niemal 30-krotnie mniejszymi. Aegon, drugi co do wielkości gracz na rynku, odnotował wręcz odpływ środków netto. Klienci tego ubezpieczyciela wypłacali oszczędności przede wszystkim z funduszu Aegon Gwarantowany UFK, który odnotował najwyższy ujemny bilans sprzedaży ze wszystkich UFK (blisko -200 mln zł). Nowe środki pozyskiwał w tym czasie fundusz Aegon - Idea Premium UFK, który w ciągu pół roku przyciągnął ponad 150 mln zł nowych aktywów. Bardzo dobrze „sprzedawały się” również dwa inne fundusze oparte na funduszach Idei TFI.

Trzeci, co do wielkości zarządzanych środków, gracz na rynku - ING Życie - odnotował wzrost na poziomie 3%, co odpowiada kwocie blisko 100 mln zł. To przede wszystkim zasługa pozytywnych tendencji w przepływach środków. Do ubezpieczyciela trafiła bowiem co 12 złotówka wpłacona netto do funduszy kapitałowych.

Czterech ubezpieczycieli nie może zaliczyć pierwszego półrocza tego roku do udanych. Aktywa zgromadzone w ich funduszach zmniejszyły swą wartość. W ujęciu kwotowym najbardziej ucierpiła Compensa Życie, która odnotowała zmniejszenie wartości aktywów o blisko 17 mln zł, czyli 4,7%. W największym stopniu to efekt skurczenia środków zgromadzonych w funduszu Compensa Zrównoważony UFK. Ubezpieczycielami, którzy również odnotowali spadek wartości zarządzanych aktywów, byli: Cardif Życie, SKOK Życie oraz Concordia Capital.

Anna Zalewska, analityk
Analizy 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.

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.