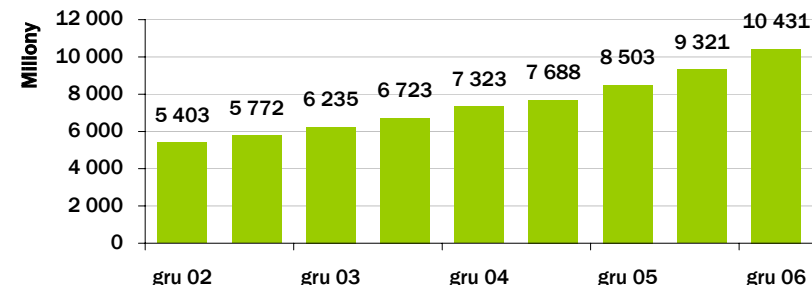


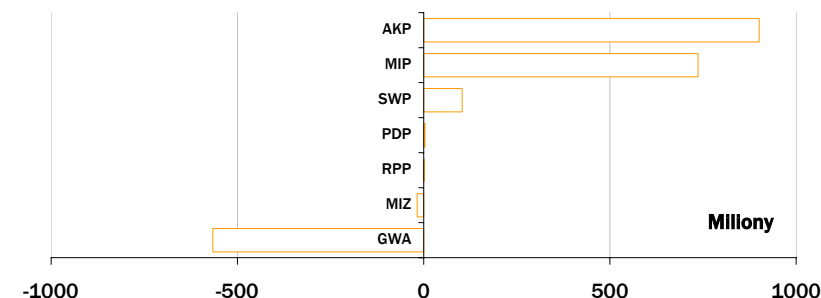
- Aktywa UFK CU wzrosły w 2006 roku o +22,7%
- Znacznie wyższą dynamikę wykazują środki zgromadzone w ramach PPE i IKE
- Fundusze gwarantowane jako jedyne odnotowały spadek wartości zarządzanych środków
- Największym zainteresowaniem inwestorów cieszą się fundusze inwestujące na rynku akcji - akcyjne i mieszane
- Spadło zainteresowanie funduszami stabilnego wzrostu (saldo na poziomie 100 mln PLN)
- Fundusze gwarantowane pozostają największym dawcą kapitału do konwersji

Wartość aktywów netto UFK



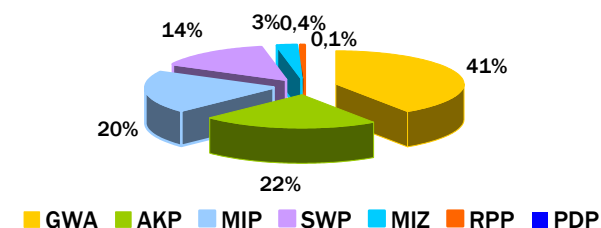
Źródło: Analizy Online

Saldo wpłat i wycofań



Źródło: Analizy Online

Struktura aktywów w podziale na grupy



Źródło: Analizy Online

Wartość aktywów ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych wraz z produktami ubezpieczeniowymi przez Commercial Union wzrosła w ciągu roku o +22,7% po raz pierwszy w historii przekraczając granicę 10 mld PLN. Mimo tego, że wzrost aktywów w UFK CU jest wyraźnie niższy od tempa rozwoju całego rynku, napędzanego produktami inwestycyjnymi z minimalną ochroną, nic nie wskazuje na to, aby w ciągu najbliższych dwóch lat lider miał utracić swoją pozycję.

Gdy spojrzymy na poszczególne grupy funduszy, to okaże się, że najwyższą dynamiką, która wielokrotnie przewyższa wzrost aktywów dla wszystkich UFK CU, mogą poszczycić się fundusze akcyjne (AKP, +136%) oraz fundusze mieszane (MIP, +86%). Co ciekawe, na trzecim miejscu pod względem dynamiki wzrostu znajdziemy fundusz dłużny (PDP). Szybkie tempo wzrostu ma bezpośredni wpływ na zmiany w strukturze aktywów ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, zarządzanych przez CU. W ciągu minionego roku udział funduszy akcyjnych uległ podwojeniu i na koniec grudnia 2006 stanowiły one drugą pod względem wartości aktywów grupę w UFK CU. Na trzecią pozycję awansowały fundusze mieszane (MIP) w których klienci CU ulokowali co piątą złotówkę utrzymywaną w UFK.

Analiza przepływów środków w funduszach CU pokazuje, że dynamika wzrostu aktywów w funduszach akcyjnych i mieszanych nie bierze się tylko i wyłącznie ze wzrostu wartości lokat, napędzanych giełdową hossą. Znaczna część wzrostu aktywów w tych grupach wynika bowiem z wysokiego dodatniego salda wpłat i wycofań oraz z konwersji środków zgromadzonych w innych funduszach. Okazuje się nawet, że to drugie źródło jest ważniejsze - w całym 2006 roku saldo wpłat i wypłat do funduszy AKP wyniosło 411 mln PLN, a konwersja środków z innych funduszy do produktów z tej grupy przekroczyła 480 mln PLN. Podobnie było w funduszach mieszanych.

Głównym „źródłem” przenoszonych środków jest oczywiście największy fundusz w ofercie CU Gwarantowany. Zresztą fundusze gwarantowane jako jedyne w całej ofercie CU odnotowały w 2006 roku spadek aktywów (-11,3%). Nie jest jednak tak, że inwestorzy całkowicie odwrócili się od produktów gwarantowanych - mimo znacznych konwersji wartość nowych wpłat do nich przekroczyła 635 mln PLN.

Tomasz Publicewicz
Analizy Online

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