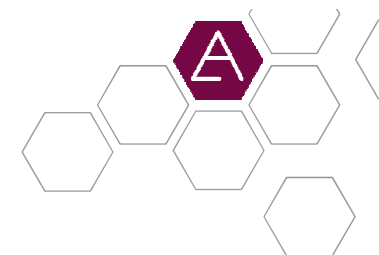




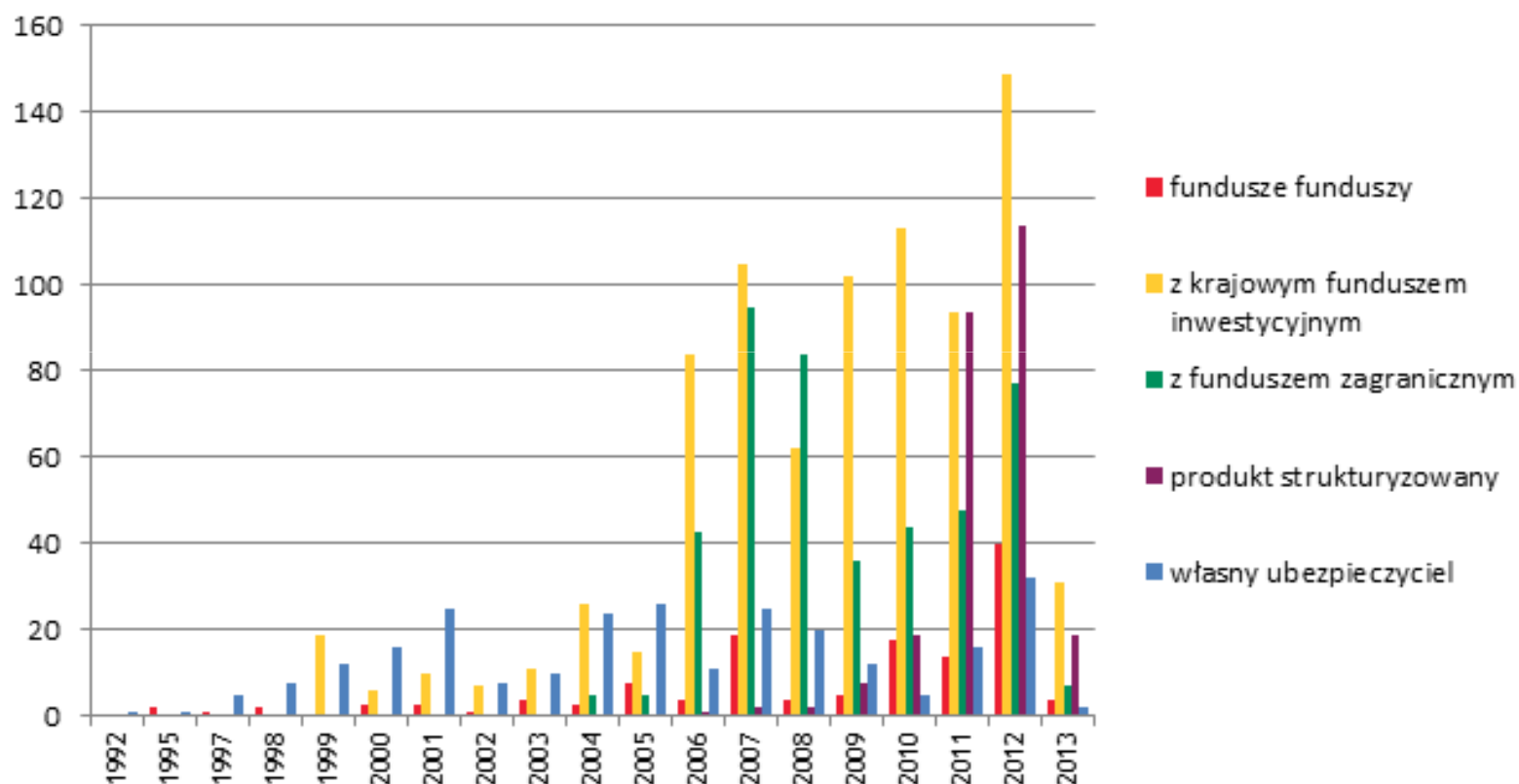
Rola i znaczenie produktów z UFK w Polsce

Michał Duniec, Dyrektor Działu Analiz

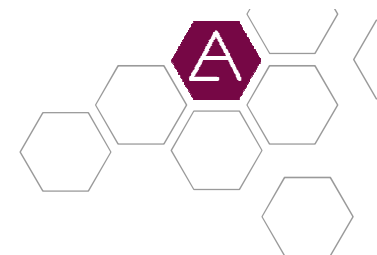


Ciągły rozwój oferty produktowej...

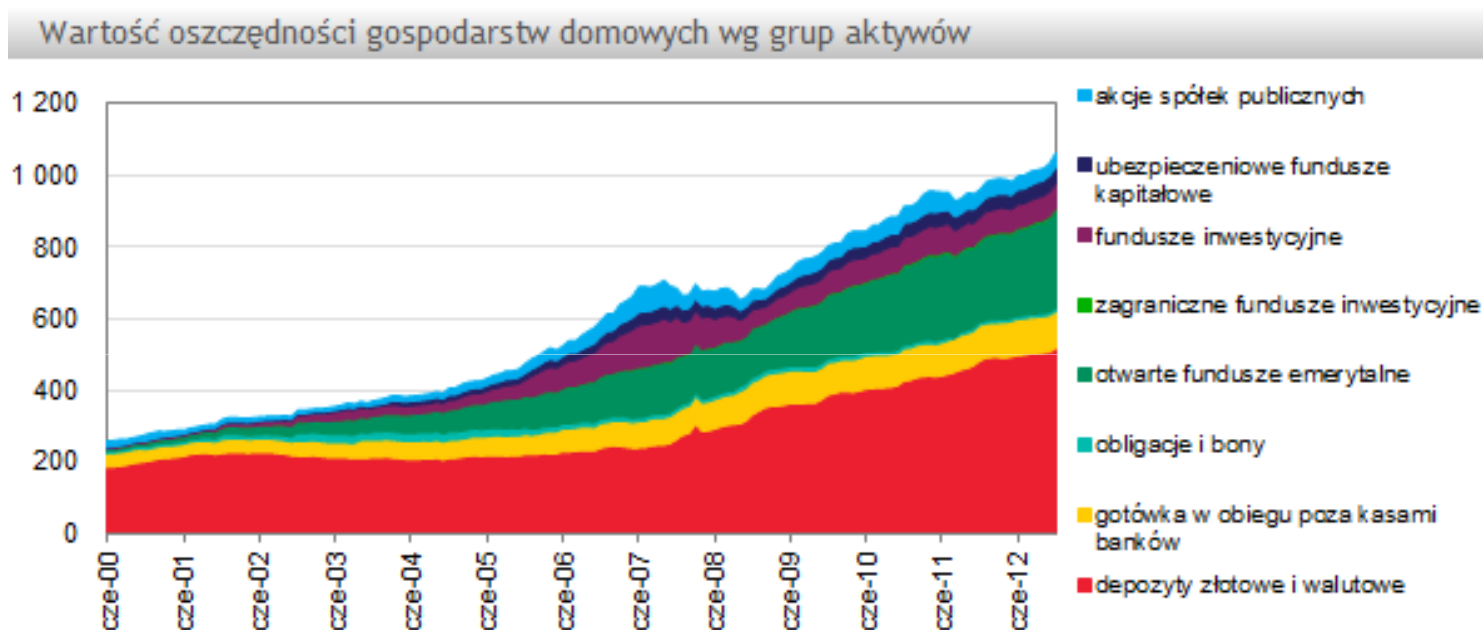
Liczba nowych produktów w podziale na rodzaje



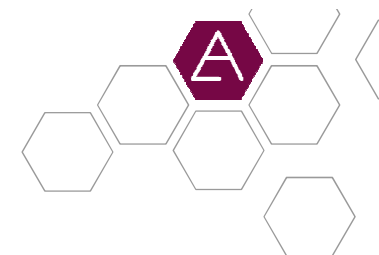
Źródło: Analizy Online



UFK w oszczędnościach Polaków



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI i PTE



Gdzie Polacy trzymają swoje pieniądze?

Wartość oszczędności gospodarstw domowych w podziale na grupy aktywów

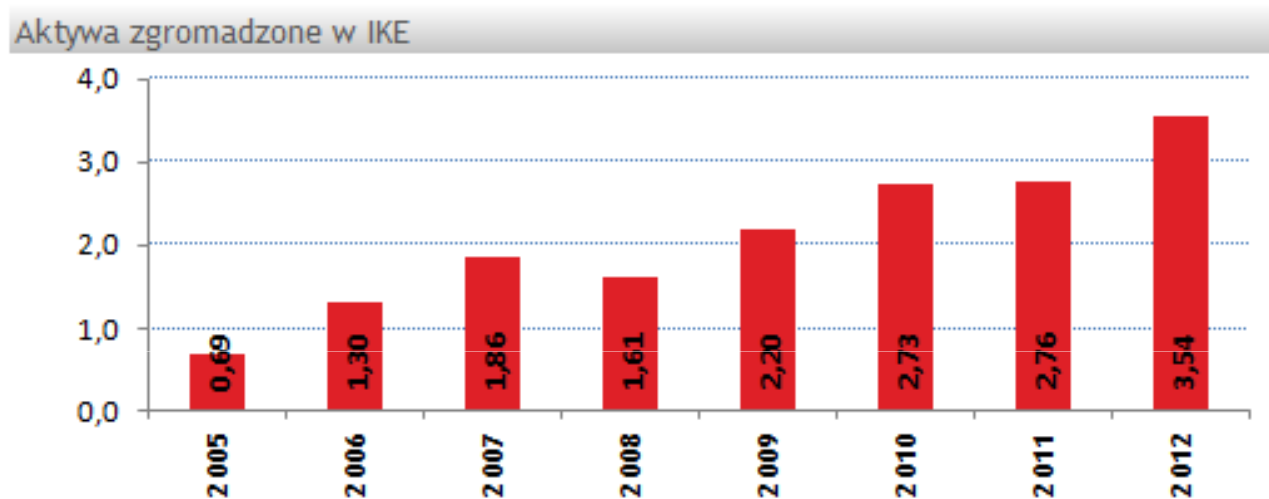
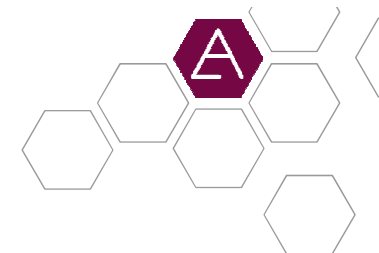
	wartość (mld PLN)			dynamika	struktura		
	gru 11	wrz 12	gru 12		gru 11	wrz 12	gru 12
akcje spółek publicznych *	39,5	33,3	39,1	-1,0%	4,1%	3,3%	3,7%
depozyty złotowe i walutowe	482,1	503,4	519,5	7,8%	50,2%	49,6%	48,9%
gotówka w obiegu poza kasami banków	101,8	103,2	102,5	0,6%	10,6%	10,2%	9,6%
fundusze zagraniczne	3,6	3,7	4,2	17,2%	0,4%	0,4%	0,4%
otwarte fundusze emerytalne	224,7	252,5	272,3	21,2%	23,4%	24,9%	25,6%
ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe	37,5	42,5	45,2	20,5%	3,9%	4,2%	4,3%
obligacje i bony	8,9	8,9	8,7	-2,6%	0,9%	0,9%	0,8%
krajowe fundusze inwestycyjne **	62,4	66,6	70,5	13,1%	6,5%	6,6%	6,6%
razem	960,5	1 014,1	1 062,0	10,6%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI, PTE TUNŻ

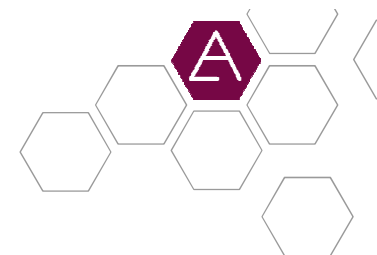
* akcje notowane w rękach gospodarstw domowych wg NBP

** dostępne dla osób fizycznych, skorygowane o wartość inwestycji ubezpieczycieli

Dlaczego IKE nie są w Polsce popularne?

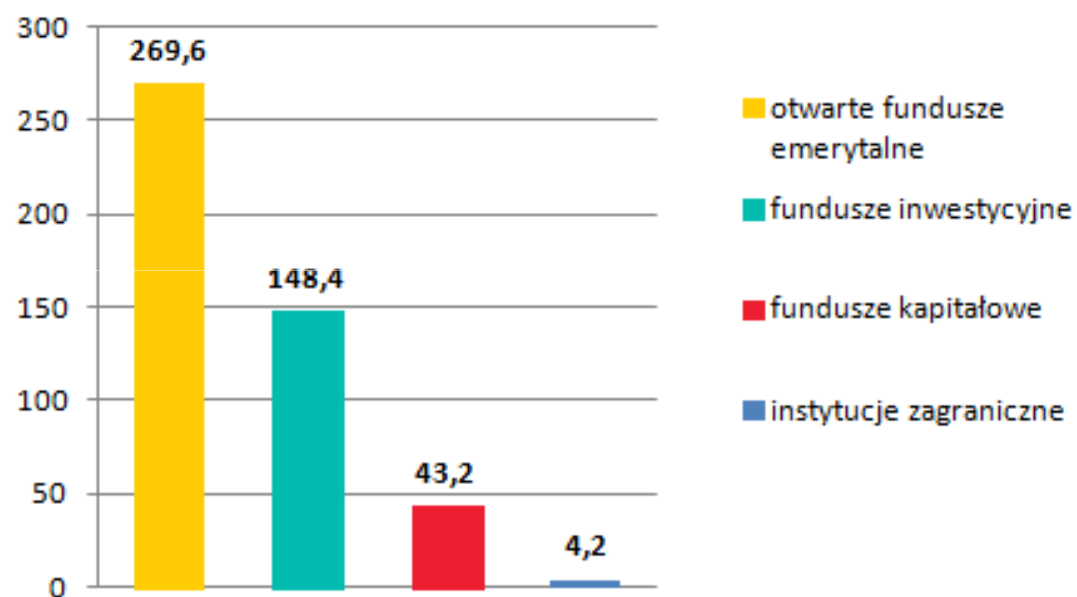


Source: Analizy Online

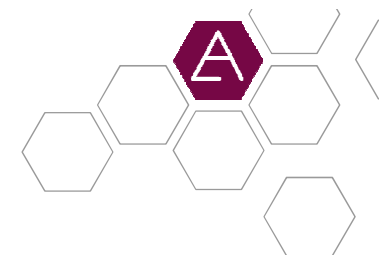


Rynek wspólnego inwestowania

Aktywa w różnych segmentach rynku wspólnego inwestowania (mld zł)

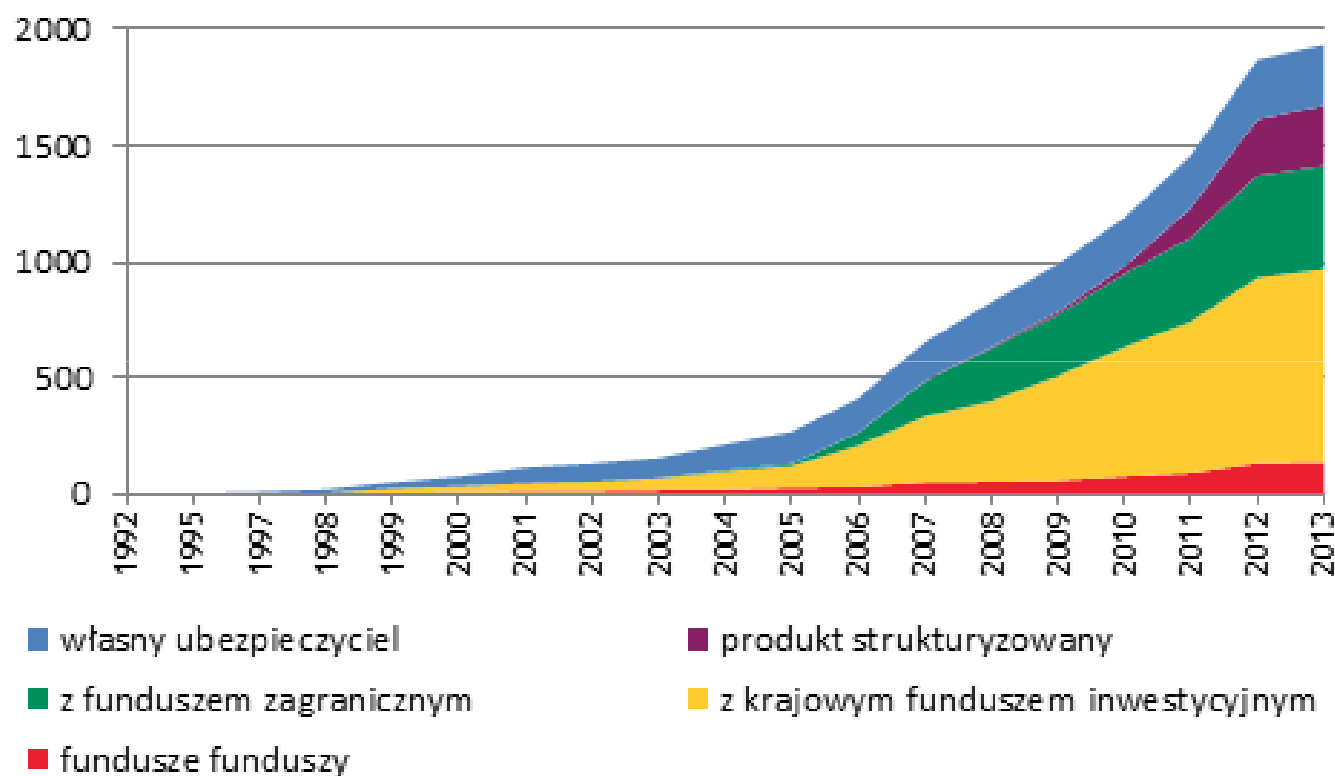


Source: Analizy Online

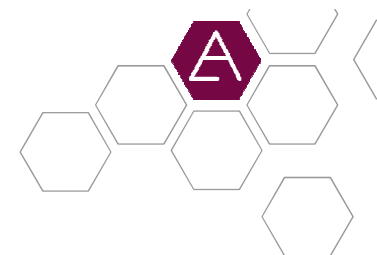


Współpraca z dostawcami rozwiązań

Rozwój oferty produktowej UFK

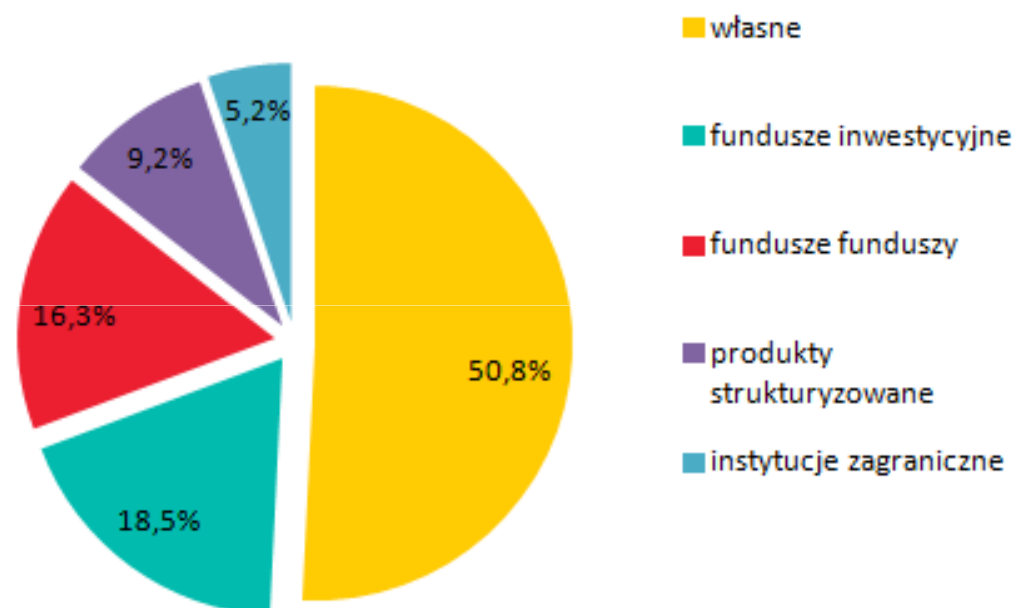


Źródło: Analizy Online

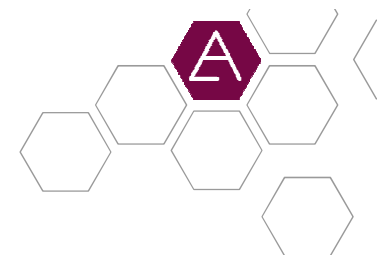


Gdzie trafiają pieniądze z UFK?

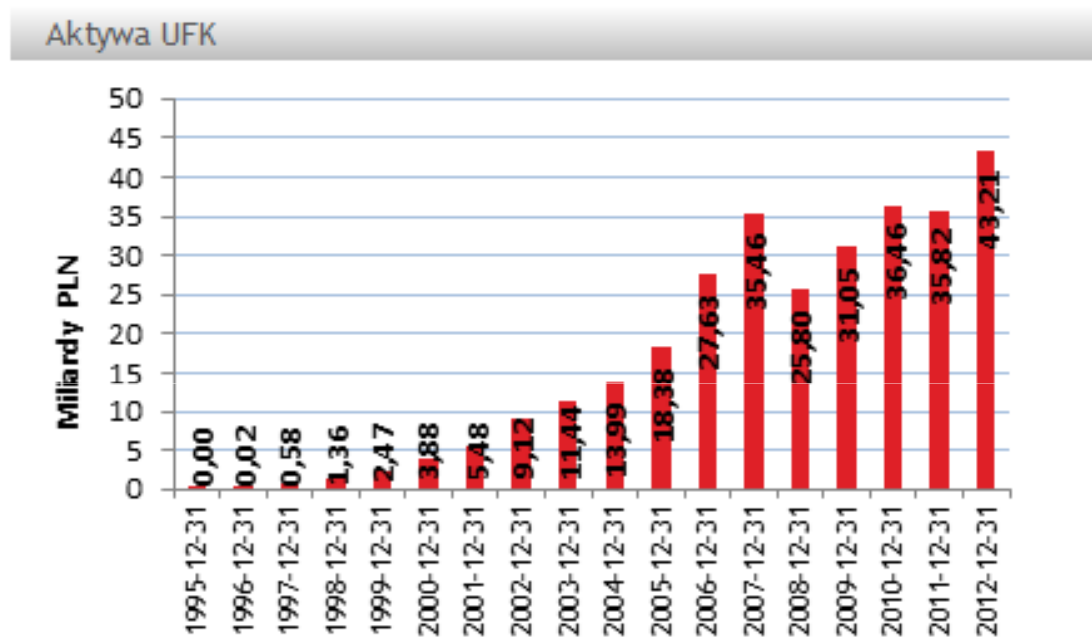
Aktywa ubezpieczycieli w podziale na typ dostawcy funduszu



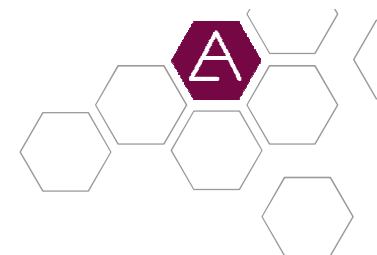
Source: Analizy Online



Historia aktywów UFK

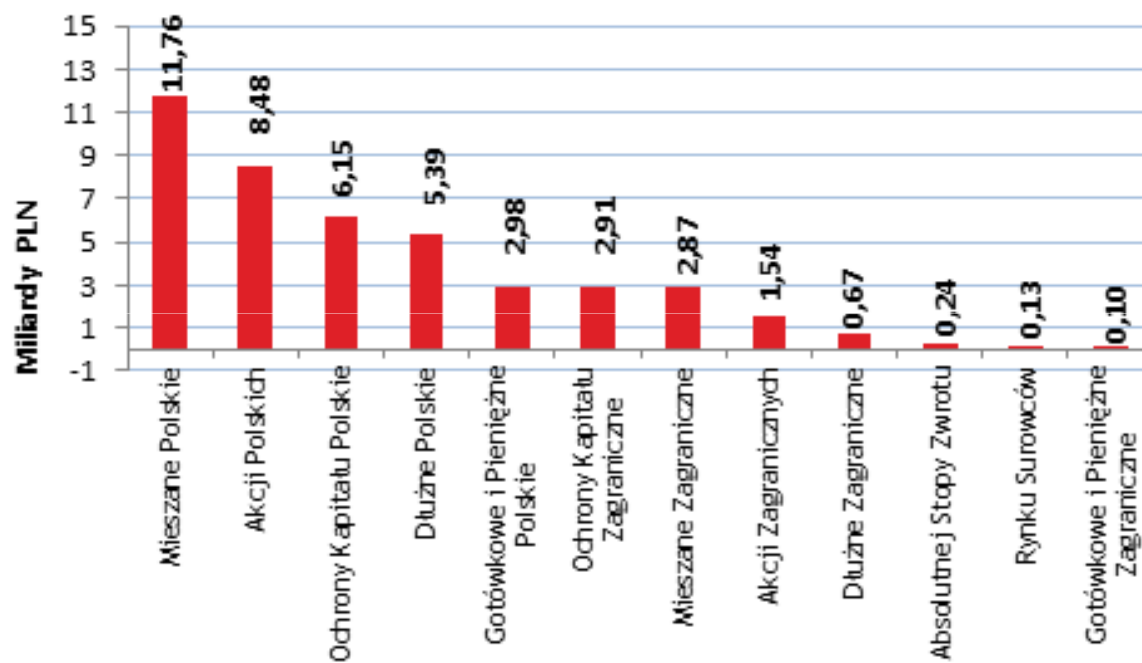


Źródło: Analizy Online

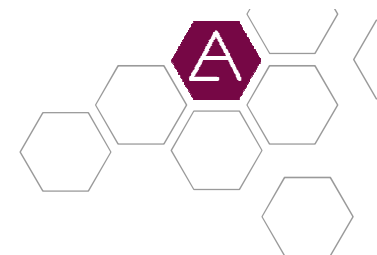


Struktura aktywów UFK

Aktywa UFK w podziale na segmenty

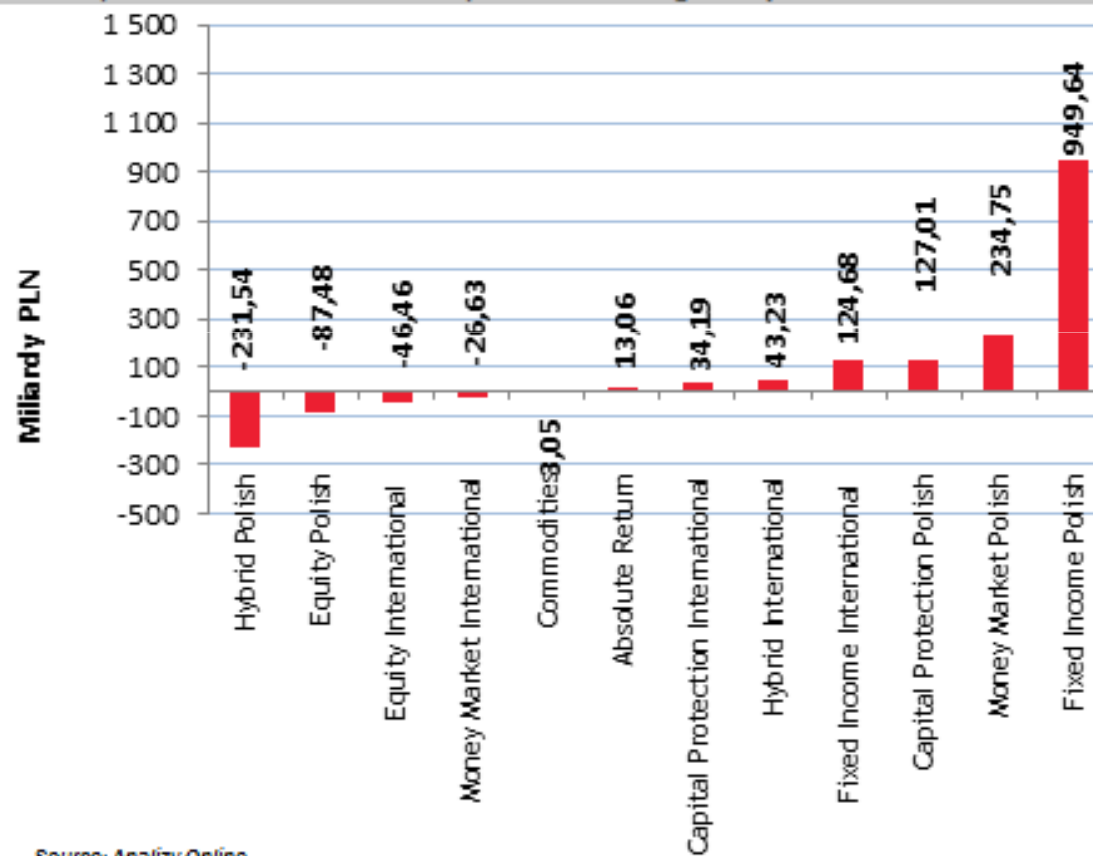


Źródło: Analizy Online



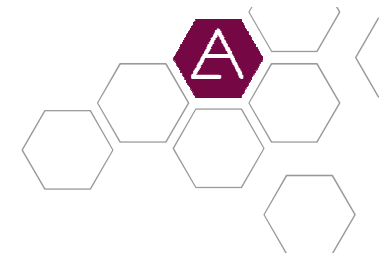
Jak inwestowaliśmy w 2012 roku?

Saldo wpłat i umorzeń do UFK w podziale na segmenty w 2012

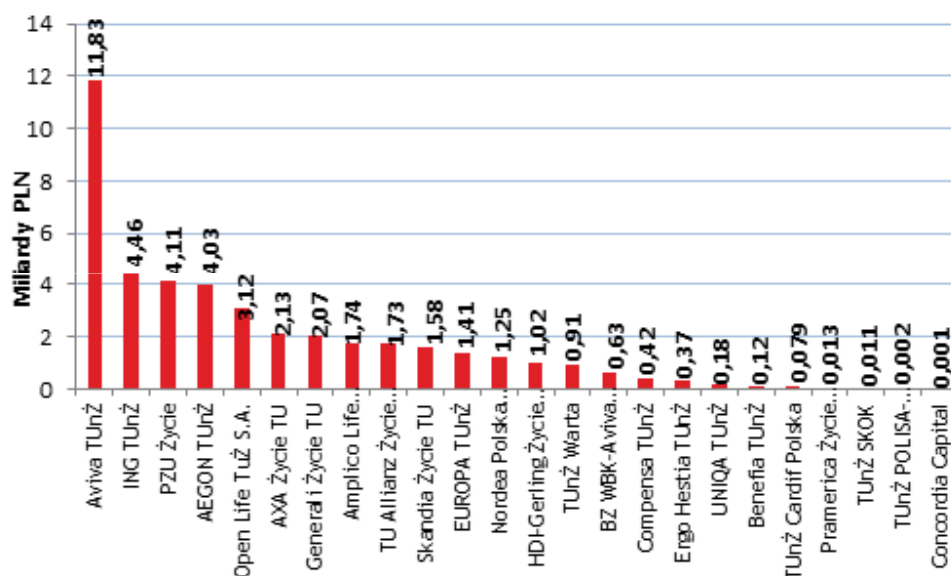


Source: Analizy Online

Który ubezpieczyciel ma największy udział w rynku?

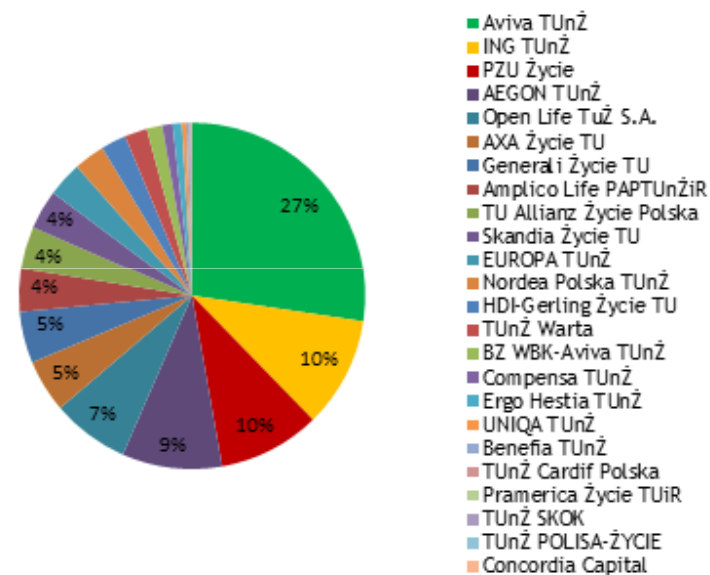


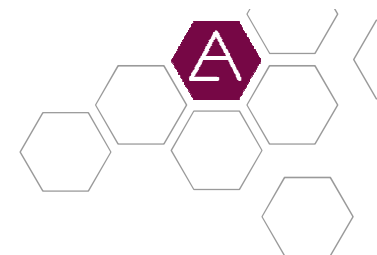
Aktywa UFK w podziale na TUnŻ (grudzień 2012)



Źródło: Analizy Online

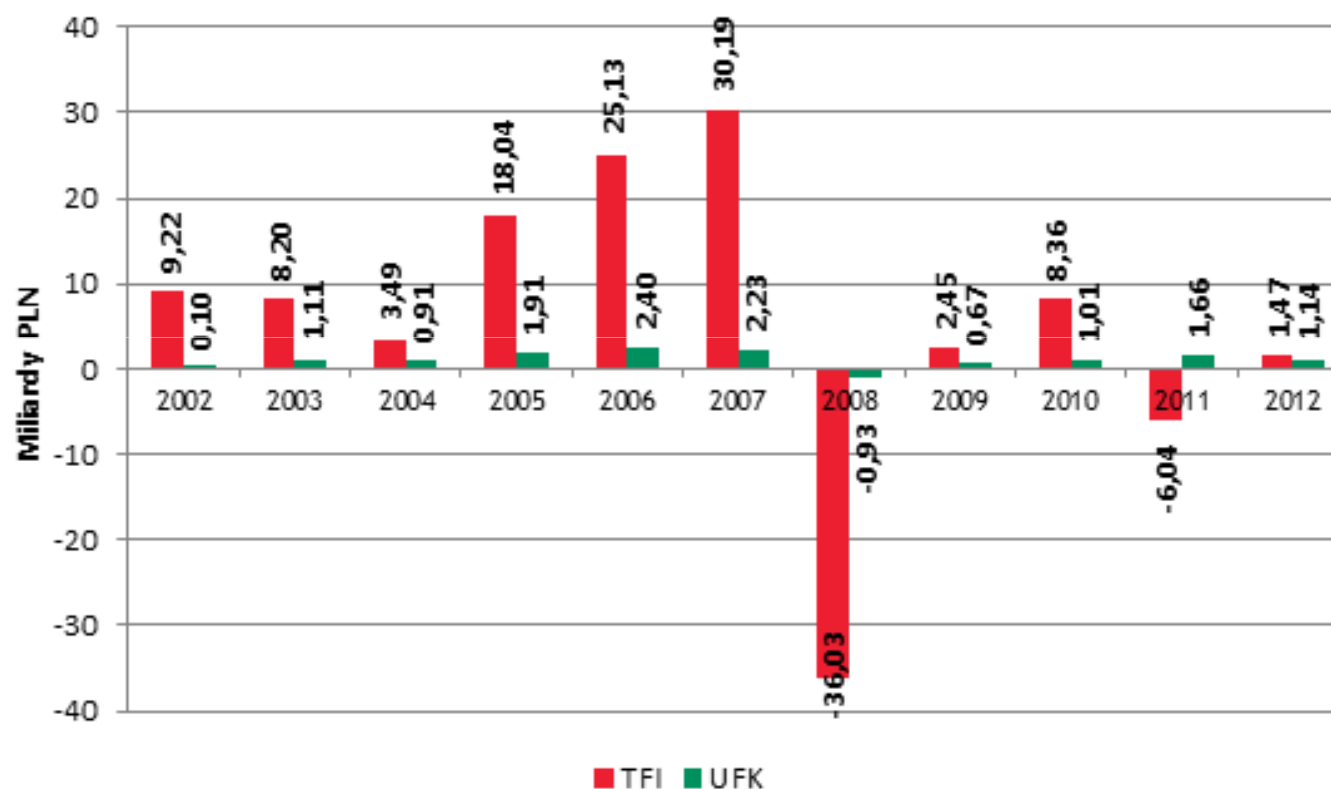
Udział TUnŻ w rynku UFK



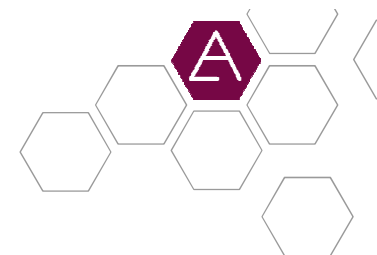


Jak kształtowały się napływy do UFK?

Saldo wpłat i umorzeń



Źródło: Analizy Online



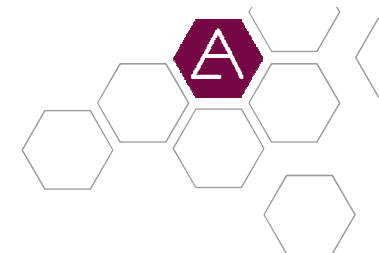
Najpopularniejsze UFK

10 największych UFK (grudzień 2012)

Fundusz	Aktywa (mld PLN)
Aviva Gwarantowany UFK	3,8688
ING Mieszany UFK	2,2412
Aviva Zrównoważony UFK	2,2112
Aviva Dynamiczny UFK	2,0142
Aviva Stabilnego Wzrostu UFK	1,5082
PZU Pogodna Przyszłość Stabilnego Wzrostu UFK PPE	1,1643
ING Dynamiczny UFK	1,1586
PZU Pogodna Jesień UFK	0,8628
Aviva Pieniężny UFK	0,8606
PZU Program Inwestycyjny Prestige UFK	0,8584

Źródło: Analizy Online

Najpopularniejsze fundusze inwestycyjne w ofercie UFK

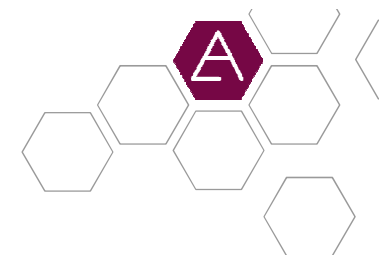


10 funduszy z największym kwotowym udziałem UFK (luty 2013)

Fundusz	Aktywa netto UFK	Aktywa netto funduszu	Udział UFK w funduszu
Legg Mason Parasol FIO Subfundusz Akcji	640 354 792	1 158 867 582	55%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	618 152 913	702 669 427	88%
UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Obligacje	553 081 133	1 640 456 122	34%
UniFundusze FIO subfundusz UniKorona Akcje	380 636 853	880 285 845	43%
Arka Prestiż SFIO subfundusz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych	267 010 348	1 479 080 013	18%
AXA FIO Subfundusz Obligacji	253 036 156	384 194 977	66%
Idea Premium SFIO	245 099 436	392 641 884	62%
PKO Skarbowy FIO	240 528 224	1 700 005 681	14%
Arka BZ WBK FIO subfundusz Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych	229 969 064	1 157 532 964	20%
Arka BZ WBK FIO subfundusz Arka BZ WBK Akcji	228 306 205	1 391 974 120	16%

Źródło: Analizy Online

Skąd płynie kapitał do funduszy inwestycyjnych?

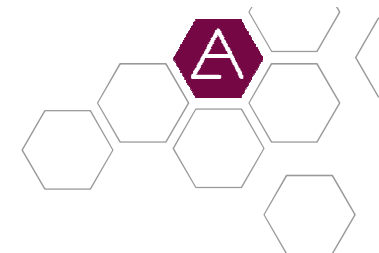


Macierz relacji pomiędzy funduszami z największym kwotowym udziałem UFK a TUnŻ

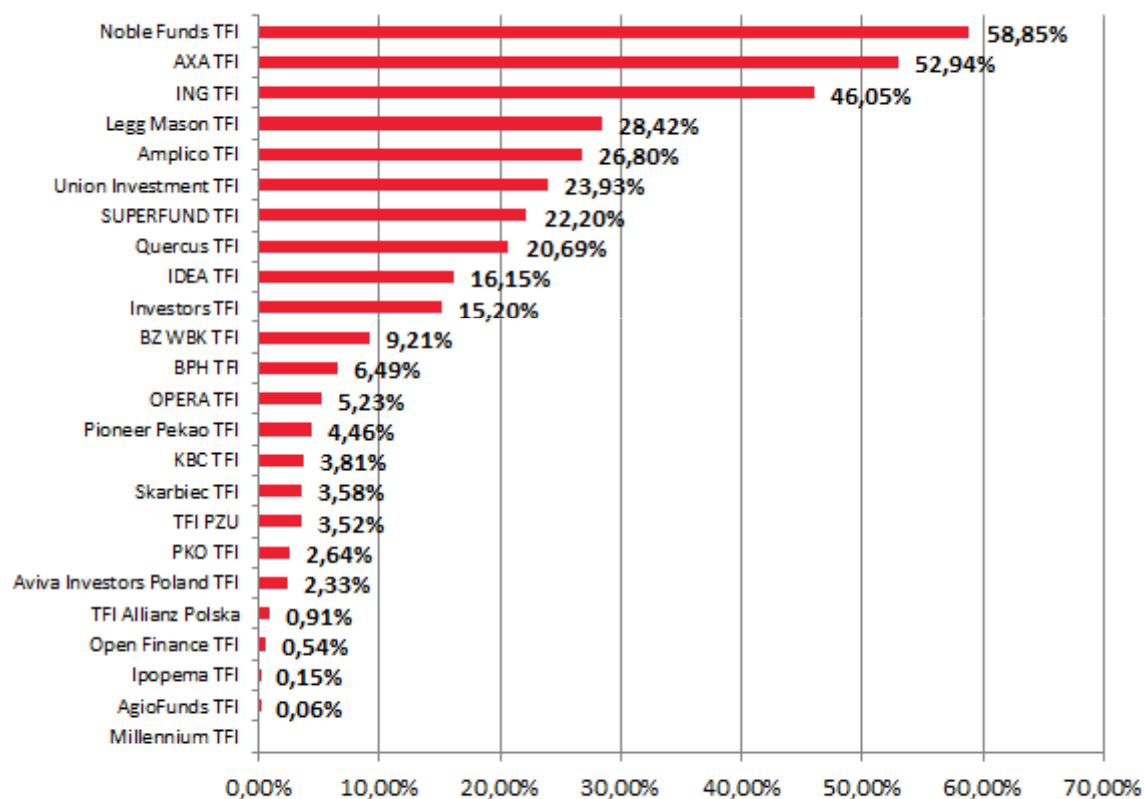
Fundusz/ TUnŻ	AEGON TUnŻ	Amplico Life PAPTUnŻIR	AXA Życie TU	Benefia TUnŻ	BZ WBK-Aviva TUnŻ	Compensa TUnŻ	EUROPA TUnŻ	Generali Życie TU	HDI-Gerling Życie TU	ING TUnŻ	Norddea Polska TUnŻ	Open Life Tuż S.A.	Pramerica Życie TUIR	PZU Życie	Skandia Życie TU	TU Allianz Życie Polska	TUnŻ POLISA-ŻYCIE	TUnŻ Warta	UNIQA TUnŻ	Suma w %	Suma w mln PLN
Legg Mason Akcji	51,22%	-	13,03%	0,02%	3,43%	3,96%	0,01%	10,92%	1,62%	0,00%	1,92%	0,12%	0,59%	-	12,48%	0,00%	0,03%	-	0,64%	100,00%	640,35
Noble Fund Akcji	47,69%	-	20,17%	-	-	-	-	11,32%	-	0,01%	1,31%	0,14%	-	-	19,35%	-	-	-	-	100,00%	618,15
Unikorona Obligacje	14,98%	-	-	0,04%	20,18%	-	0,00%	-	2,11%	0,16%	31,98%	6,36%	-	-	10,74%	0,02%	-	-	13,43%	100,00%	553,08
UniFundusze FIO subfundusz	44,56%	-	10,54%	-	1,46%	0,07%	0,00%	5,75%	16,00%	0,00%	5,51%	0,12%	-	-	14,96%	0,00%	-	-	1,00%	100,00%	380,64
Arka Prestiż Obligacji Skarbowych	-	-	-	-	94,97%	-	-	-	-	-	5,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00%	267,01
AXA Obligacji	-	-	98,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	-	100,00%	253,04
Idea Premium SFIO	92,68%	-	0,05%	-	-	-	-	-	-	-	4,76%	-	-	-	-	-	-	-	2,51%	100,00%	245,10
PKO Skarbowy FIO	99,06%	-	0,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01%	-	-	-	-	-	-	-	100,00%	240,53
Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych	8,32%	-	-	-	11,05%	-	-	57,53%	0,97%	-	-	0,58%	0,23%	-	21,32%	-	-	-	-	100,00%	229,97
Arka BZ WBK Akcji	10,59%	-	20,99%	-	2,72%	11,87%	-	16,03%	1,59%	-	8,85%	0,10%	1,22%	-	25,44%	-	0,10%	-	0,50%	100,00%	228,31

Źródło: Analizy Online

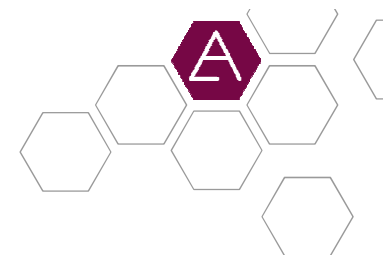
Które TFI są najbardziej uzależnione od ubezpieczycieli?



Udział UFK w aktywach zarządzanych funduszy (grudzień 2012)



Źródło: Analizy Online



Rola UFK w Polsce

- UFK zdobyły silną pozycję ze względu na skuteczny sposób dystrybucji
- Aktywa w UFK mają stabilny charakter ze względu na typ wnoszenia wpłat i długi horyzont inwestycji (opłaty likwidacyjne)
- Współpraca z UFK jest kluczowa zarówno dla krajowych TFI jak i instytucji zagranicznych obecnych w Polsce
- UFK to obecnie ważne ogniwo w ramach instrumentów regularnego idobrowolnego oszczędzania



ANALIZY
ONLINE

ul. Hrubieszowska 6A
01-209 Warszawa
info@analizy.pl
tel./fax: (22) 431 82 93

NIP: 113-22-71-535
REGON: 016419531
KRS: 0000360084
Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy,
XII Wydział Gospodarczy

Dziękuję za uwagę

Michał Duniec

Dyrektor Działu Analiz

michal.duniec@analizy.pl