

Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2011)

2 lutego 2012

W styczniu środki zgromadzone w otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o +3,8% tj. o +8,4 mld zł osiągając poziom 233,1 mld zł. Ostatni raz aktywa OFE zanotowały większy przyrost dopiero w grudniu 2010 roku, kiedy to głównie w związku z istotnymi wyżkami wycen na GPW, ich wartość zwiększyła się o +0,9 mld zł. Aby oszczędności Polaków ulokowane w drugim filarze znalazły się ponownie na rekordowym poziomie z czerwca 2011 roku, musiałyby one wzrosnąć jeszcze o +1,6%.

W minionym miesiącu zdecydowanie najistotniejszym czynnikiem wzrostu środków zgromadzonych na naszych kontach emerytalnych był wynik zarządzania. Przełożył się on na wzrost aktywów OFE o +3,6%, czyli o +8,0 mld zł. Jest to drugi najlepszy wynik w ujęciu wartościowym w dotychczasowej historii drugiego

filara w Polsce, zaraz po marcu 2010 roku (wynik z zarządzania wyniósł wówczas +8,2 mld zł). W styczniu na globalne rynki akcji, w tym również na GPW, powrócił optymizm wśród inwestorów. Wpływ na to miały m.in. operacje płynnościowe przeprowadzone przez Europejski Bank w ostatnim czasie, deklaracja FED-u o utrzymaniu niskich stóp procentowych do końca 2014 roku, czy rosnący kurs złotówki. W rezultacie indeks WIG zakończył miesiąc zyskując na wartości +8,9%. Najlepiej poradził sobie jednak segment spółek o najmniejszej kapitalizacji. Wartość indeksu sWIG80 zwiększyła się bowiem o +10,9%. Biorąc po uwagę wysoki udział papierów dłużnych (ok. 64%), jakie OFE wykazały w swoich portfelach na koniec grudnia, niewątpliwie istotny wpływ na wynik zarządzania miała także koniunktura na rynku długu. Wskaźnik IROS, który mierzy koniunkturę w segmencie obligacji skarbowych w styczniu zyskał aż +1,4%, co jest najlepszym wynikiem od marca 2010 roku.

Na poziom aktywów OFE w styczniu, relatywnie niski pozytywny wpływ miał także napływ środków z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, który wyniósł +385 mln zł. Tym samym, w ujęciu miesięcznym, była to najmniejsza kwota przelana do funduszy od momentu obniżenia składki trafiającej do drugiego filara z 7,3 do 2,3%.



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2011-12-31		2012-01-31		dynamika zmian
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
ING OFE	53 297,0	23,7%	55 535,6	23,8%	4,2%
Generali OFE	11 269,2	5,0%	11 709,8	5,0%	3,9%
Allianz Polska OFE	6 725,2	3,0%	6 984,5	3,0%	3,9%
PKO BP Bankowy OFE	7 557,7	3,4%	7 843,6	3,4%	3,8%
Pekao OFE	3 387,3	1,5%	3 515,3	1,5%	3,8%
AEGON OFE	9 692,1	4,3%	10 051,5	4,3%	3,7%
Nordea OFE	10 082,6	4,5%	10 453,6	4,5%	3,7%
Aviva OFE	51 267,6	22,8%	53 144,8	22,8%	3,7%
Amplico OFE	17 443,1	7,8%	18 073,6	7,8%	3,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	30 521,1	13,6%	31 601,9	13,6%	3,5%
OFE Polsat	1 999,9	0,9%	2 070,3	0,9%	3,5%
OFE Pocztylion	4 261,0	1,9%	4 408,9	1,9%	3,5%
OFE WARTA	3 056,2	1,4%	3 156,2	1,4%	3,3%
AXA OFE	14 141,8	6,3%	14 585,7	6,3%	3,1%
Razem	224 701,8	100,0%	233 135,3	100,0%	3,8%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

W styczniu wzrost aktywów dotyczył wszystkich OFE i kształtował się on w tempie bardzo zbliżonym do stóp zwrotu osiąganych przez poszczególne podmioty. Najdynamiczniejszy wzrost środków pod zarządzaniem tj. o +4,2% zarejestrowaliśmy w przypadku największego funduszu, czyli ING OFE, w efekcie czego jego aktywa przekroczyły 55 mld zł. Zaraz za nim znalazły się natomiast Generali OFE oraz Allianz Polska OFE, gdzie środki pod zarządzaniem wzrosły o +3,9%. Z kolei najwolniej rosły aktywa funduszu, który w ubiegłym miesiącu znajdował się w czołówce, tj. AXA OFE (+3,1%).

Zespół Analiz Online

Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2011)

2 lutego 2012

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.

Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2011)

2 lutego 2012