

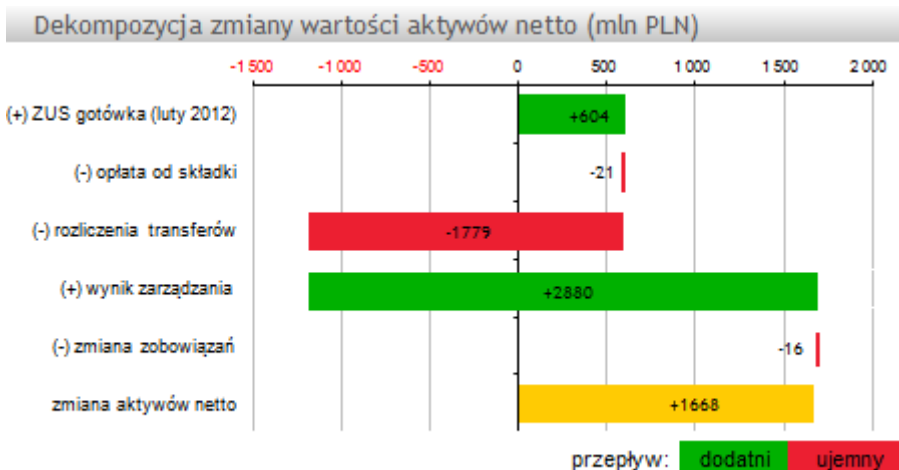
Aktywa funduszy emerytalnych (luty 2012)

1 marca 2012

Luty był drugim z rzędu pozytywnym miesiącem na rynku otwartych funduszy emerytalnych. Tym razem aktywa OFE zwiększyły swoją wartość o +1,7 mld zł (+0,7%) do poziomu 234,8 mld zł. W sumie od początku 2012 roku wartość środków zgromadzonych na kontach emerytalnych wzrosła o +4,5%, czyli o +10,1 mld zł. Aby aktywa OFE osiągnęły rekordowy poziom z czerwca 2011 r., tj. 236,8 mld zł, musiałyby zyskać na wartości jeszcze +0,9%, czyli +2,0 mld zł.

W minionym miesiącu do wzrostu aktywów przyczyniły się dwa czynniki. Pierwszym i zarazem najważniejszym z nich były dodatnie wyniki z zarządzania, które zwiększyły wartość drugofilarowych środków o +2,9 mld zł. Przyczyną tego była kontynuacja korzystnej koniunktury na rynkach finansowych. Rynek polskich akcji reprezentowany przez indeks WIG zyskał na wartości +1,6%, przy czym najlepiej zachował się

segment mniejszych spółek. Odpowiadające mu indeksy, tj. mWIG40 oraz sWIG80 zwiększyły swoją wartość odpowiednio o +5,0% i +10,3%. Ponadto zyskowne inwestycje na rynku akcji, wspierane były w lutym także poprzez wzrost wycen obligacji skarbowych. Indeks IROS zyskał na wartości +0,7%. Ostatecznie średnia zmiana wartości jednostek rozrachunkowych OFE wyniosła w lutym +1,3%.



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Drugim z pozytywnych czynników był przelew środków z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, który realnie wyniósł +603,7 mln zł. Co prawda, w lutym, ZUS przełał do OFE +1087,1 mln zł, ale ostatni przelew o wartości 483,4 mln zł został wysłany pod koniec zeszłego miesiąca. W związku z tym kwota ta zarejestrowana zostanie na kontach OFE dopiero na początku marca.

W lutym negatywny wpływ na wielkość majątku zarządzanego przez otwarte fundusze emerytalne miały natomiast ujemne rozliczenia sesji transferowych uczestników OFE. Według naszych szacunków lutowa wartość tych rozliczeń wyniosła -1,8 mld zł. Oznacza to, że właśnie o tyle przejściowo zostały obniżone aktywa netto OFE.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2012-01-31	struktura	2012-02-29	struktura	dynamika
	mln PLN		mln PLN		zmian
OFE Polsat	2 070,3	0,9%	2 121,1	0,9%	2,5%
ING OFE	55 535,6	23,8%	56 129,3	23,9%	1,1%
Allianz Polska OFE	6 984,5	3,0%	7 048,7	3,0%	0,9%
Aviva OFE	53 144,8	22,8%	53 608,7	22,8%	0,9%
Pekao OFE	3 515,3	1,5%	3 545,7	1,5%	0,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	31 601,9	13,6%	31 863,2	13,6%	0,8%
Generali OFE	11 709,8	5,0%	11 796,7	5,0%	0,7%
PKO BP Bankowy OFE	7 843,6	3,4%	7 897,2	3,4%	0,7%
Amplico OFE	18 073,6	7,8%	18 181,2	7,7%	0,6%
OFE Pocztylion	4 408,9	1,9%	4 432,7	1,9%	0,5%
AXA OFE	14 585,7	6,3%	14 644,1	6,2%	0,4%
OFE WARTA	3 156,2	1,4%	3 149,3	1,3%	-0,2%
Nordea OFE	10 453,6	4,5%	10 399,9	4,4%	-0,5%
AEGON OFE	10 051,5	4,3%	9 984,9	4,3%	-0,7%
Razem	233 135,3	100,0%	234 802,7	100,0%	0,7%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Aktywa funduszy emerytalnych (luty 2012)

1 marca 2012

Spółród 14 funduszy emerytalnych, 11 z nich zanotowała w lutym przyrost wartości zarządzanych środków. Zdecydowanie najwyższą dynamikę wzrostu wynoszącą +2,5% zanotował OFE Polsat. Zarządzający tym funduszem, czyli Wojciech Olszewski, wypracował w lutym najlepszą stopę zwrotu na poziomie +2,8%. W czołówce pod względem dynamiki wzrostu aktywów znalazły się również ING OFE oraz Allianz Polska OFE z wynikami wynoszącymi odpowiednio +1,1% i +0,9%. Z kolei jako jedyne ujemną dynamikę zmiany aktywów zanotowały fundusze OFE Warta (-0,2%), Nordea OFE (-0,5%) oraz Aegon OFE (-0,7%).

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.

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 wyłączonego, 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.
