

Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2013)

4 lutego 2013

W styczniu, po raz pierwszy od siedmiu miesięcy, aktywa zgromadzone w otwartych funduszach emerytalnych straciły na wartości. Zmiana wartości aktywów netto wyniosła -691 mln zł, co oznacza spadek o -0,3% w stosunku do stanu z końca grudnia 2012 r. Na koniec stycznia fundusze emerytalne zarządzały aktywami wartymi 268,9 mld zł. To o +15,3% więcej niż rok wcześniej.

O wartości aktywów otwartych funduszy emerytalnych zdecydowało tradycyjnie kilka czynników: napływ środków z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz wyniki inwestycyjne osiągnięte przez poszczególne fundusze. W ubiegłym miesiącu ZUS przekazał do OFE blisko 700 mln zł, najwięcej od października 2012 r., przy czym na konta funduszy trafiło 284 mln zł. Pozostała część, która została wysłana pod koniec stycznia, zasilila konta OFE dopiero w pierwszych dniach lutego.

Wpływ wyniku zarządzania był już ujemny i wg naszych szacunków wyniósł w styczniu ok. -975 mln zł. To najniższa wartość od maja ubiegłego roku. Główną przyczyną była niesprzyjająca koniunktura na rynku akcji. Indeks WIG stracił w styczniu -1,3%, głównie na skutek bardzo słabych notowań spółek o największej kapitalizacji. Indeks WIG20 stracił -3,5%. Zwyżki dotknęły natomiast segment małych spółek, których udział w portfelach OFE na koniec 2012 r. był relatywnie niski. Indeks sWIG80 wzrósł w styczniu o +7,7%, a mWIG40 o +1,8%.

Styczeń był również miesiącem słabszej koniunktury na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu IROS stracił -0,45%, w porównaniu do +2,01% w grudniu. To pierwszy ujemny wynik indeksu w skali miesiąca od listopada 2011 r.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2012-12-31		2013-01-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	zmian
AEGON OFE	11 601,44	4,3%	11 519,03	4,3%	-0,7%
Allianz Polska OFE	8 220,18	3,0%	8 178,03	3,0%	-0,5%
Amplico OFE	21 368,33	7,9%	21 336,61	7,9%	-0,1%
Aviva OFE	60 901,42	22,6%	60 611,67	22,5%	-0,5%
AXA OFE	16 912,61	6,3%	16 842,24	6,3%	-0,4%
Generali OFE	13 529,07	5,0%	13 587,68	5,1%	0,4%
ING OFE	64 169,71	23,8%	64 062,54	23,8%	-0,2%
Nordea OFE	12 048,30	4,5%	12 021,83	4,5%	-0,2%
OFE Pocztylion	5 091,98	1,9%	5 075,84	1,9%	-0,3%
OFE Polsat	2 369,72	0,9%	2 379,08	0,9%	0,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	36 282,35	13,5%	36 223,09	13,5%	-0,2%
OFE WARTA	3 606,74	1,3%	3 592,72	1,3%	-0,4%
Pekao OFE	4 047,57	1,5%	4 040,21	1,5%	-0,2%
PKO BP Bankowy OFE	9 447,04	3,5%	9 434,57	3,5%	-0,1%
Razem	269 596,5	100,0%	268 905,1	100,0%	-0,3%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Słabsza koniunktura na rynku akcji i rynku długu odbiła się na stopach zwrotu OFE. W ubiegłym miesiącu średni wzrost wartości jednostki otwartych funduszy emerytalnych wyniósł -0,3%. Tylko dwa fundusze wypracowały zysk: OFE Generali, +0,3% i OFE Polsat, +0,2%. Dzięki temu tylko te fundusze zwiększyły wartość zarządzanych środków, o odpowiednio +59 mln zł (+0,4%) oraz +9 mln zł (+0,4%).

Pozostałe fundusze emerytalne zanotowały spadek wartości jednostki - najwięcej, -0,8% stracił AEGON OFE. Fundusz wykazał również największy procentowo spadek aktywów względem grudnia, o -0,7% do 11,5 mld zł. Największymi aktywami zarządzają niezmiennie ING OFE (64,1 mld zł) oraz Aviva OFE (60,6 mld zł).

Zespół Analiz Online

Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2013)

4 lutego 2013

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.
