

Aktywa funduszy emerytalnych (luty 2013)

4 marca 2013

Luty był drugim miesiącem z rzędu, w którym aktywa otwartych funduszy emerytalnych traciły na wartości. Na koniec lutego wyniosły one 268,5 mld zł netto, czyli o -372 mln zł (-0,1%) mniej w stosunku do końca stycznia.

Do spadku wartości zarządzanych środków przyczyniła się słaba koniunktura na rynkach, a co za tym idzie ujemne wyniki wypracowane przez fundusze. Wg naszych szacunków uszczupliły one aktywa o ok. -880 mln zł. W minionym miesiącu najstabilniej zachowywały się zarówno małe, jak i duże spółki. Indeks sWIG80 w lutym stracił -1,7%, a indeks WIG20, odzwierciedlający zachowanie spółek o największej kapitalizacji, -1,6%. Nieco lepiej poradziły sobie średnie spółki, których zachowanie odzwierciedla indeks mWIG40. W lutym zyskał on +0,4%. Miniony miesiąc przyniósł także kontynuację słabszej koniunktury na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS stracił -0,34%, przy czym największe spadki odnotowały obligacje o średnim terminie do wykupu. IROS-5 stracił -0,64%, a IROS-10 -0,48%.

Wartość wpłat z ZUS nie wystarczyła do zneutralizowania negatywnego wpływu wyniku zarządzania. Wprawdzie w lutym ZUS przełał na konta OFE ponad 850 mln zł, to kwota, która faktycznie wpłynęła na konta była nieco niższa i wyniosła ok. +0,6 mld zł.

Aktywa OFE od początku działalności



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2012-01-31		2013-02-28		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	zmian
Amplico OFE	21 336,61	7,9%	21 392,63	8,0%	0,3%
Allianz Polska OFE	8 178,03	3,0%	8 192,42	3,1%	0,2%
OFE WARTA	3 592,72	1,3%	3 590,03	1,3%	-0,1%
PKO BP Bankowy OFE	9 434,57	3,5%	9 424,56	3,5%	-0,1%
OFE Pocztylion	5 075,84	1,9%	5 070,17	1,9%	-0,1%
Nordea OFE	12 021,83	4,5%	12 005,85	4,5%	-0,1%
ING OFE	64 062,54	23,8%	63 975,93	23,8%	-0,1%
OFE Polsat	2 379,08	0,9%	2 375,18	0,9%	-0,2%
Aviva OFE	60 611,67	22,5%	60 506,02	22,5%	-0,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	36 223,09	13,5%	36 158,78	13,5%	-0,2%
AXA OFE	16 842,24	6,3%	16 809,18	6,3%	-0,2%
Pekao OFE	4 040,21	1,5%	4 029,69	1,5%	-0,3%
AEGON OFE	11 519,03	4,3%	11 482,65	4,3%	-0,3%
Generali OFE	13 587,68	5,1%	13 520,12	5,0%	-0,5%
Razem	268 905,1	100,0%	268 533,2	100,0%	-0,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

W minionym miesiącu jednostki funduszy traciły średnio -0,3%, i żaden z nich nie wypracował dodatniej stopy zwrotu. Najmniejsze straty ponieśli klienci Allianz Polska OFE oraz Amplico OFE, odpowiednio -0,03% oraz -0,06%. Tylko te dwa fundusze zwiększyły także wartość zarządzanych środków, o odpowiednio +14 mln zł (+0,2%) oraz +56 mln zł (+0,3%).

Pozostałe fundusze emerytalne zanotowały spadek wartości zarządzanych aktywów, w tym największą dynamikę spadku odnotował Generali OFE. Fundusz w lutym wypracował także najgorszy wynik, -0,7%. Niezmiennie największymi aktywami zarządzają ING OFE oraz Aviva OFE, które na koniec lutego wyniosły odpowiednio 64 mld zł oraz 60,5 mld zł.

Zespół Analiz Online

Aktywa funduszy emerytalnych (luty 2013)

4 marca 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.
