

## Aktywa funduszy emerytalnych (marzec 2013)

2 kwietnia 2013

Po dwóch miesiącach spadku wartości aktywów OFE, w marcu br. mieliśmy do czynienia z ich wzrostem. W ciągu miesiąca zwiększyły swą wartość aż o blisko +1,1 mld zł do 269,6 mld zł. To oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego miesiąca o +0,4%.

Wzrost aktywów wynikał ze znaczącego zasilenia rachunków OFE środkami z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W ubiegłym miesiącu na konta OFE trafiło ok. +1,4 mld zł nowych środków. Złożyły się na nie +0,8 mld zł przekazanych marcowymi przelewami oraz prawie +0,6 mld zł, które zostały przebrane jeszcze w lutym ale konta OFE zasiły dopiero na początku marca.

Wynik z zarządzania, czyli drugi najważniejszy czynnik wpływający na wartość aktywów, był ujemny i sięgnął niemal -0,4 mld zł. Zdecydowała o tym m.in. słaba koniunktura rynku akcji. W marcu z głównych indeksów na warszawskiej giełdzie, na plusie, z wynikiem +0,6% był jedynie mWIG40, który odzwierciedla zachowanie średnich spółek. W tym samym czasie indeks szerokiego rynku WIG spadł o -2,4%, a WIG20 - indeks największych i najpłynniejszych spółek, zmalał o -3,3%. Spadek zanotował też indeks - sWIG80, który stracił -1,0%. W przeciwieństwie do rynku akcji, zyski przyniosły inwestycje na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +0,90%, w tym najbardziej wzrosły ceny papierów o 5-letnim okresie do wykupu. Indeks je grupujący IROS-5 zyskał +1,2%.

Aktywa OFE od początku działalności



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

|                        | 2012-02-28        |               | 2013-03-31       |               | dynamika    |
|------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
|                        | mln PLN           | struktura     | mln PLN          | struktura     | zmian       |
| ING OFE                | 63 975,93         | 23,8%         | 64 381,62        | 23,9%         | 0,6%        |
| AXA OFE                | 16 809,18         | 6,3%          | 16 910,64        | 6,3%          | 0,6%        |
| OFE Pocztylion         | 5 070,17          | 1,9%          | 5 097,42         | 1,9%          | 0,5%        |
| Allianz Polska OFE     | 8 192,42          | 3,1%          | 8 232,11         | 3,1%          | 0,5%        |
| Aviva OFE              | 60 506,02         | 22,5%         | 60 734,07        | 22,5%         | 0,4%        |
| Amplico OFE            | 21 392,63         | 8,0%          | 21 471,02        | 8,0%          | 0,4%        |
| Nordea OFE             | 12 005,85         | 4,5%          | 12 047,09        | 4,5%          | 0,3%        |
| OFE WARTA              | 3 590,03          | 1,3%          | 3 601,44         | 1,3%          | 0,3%        |
| Pekao OFE              | 4 029,69          | 1,5%          | 4 040,72         | 1,5%          | 0,3%        |
| PKO BP Bankowy OFE     | 9 424,56          | 3,5%          | 9 448,97         | 3,5%          | 0,3%        |
| Generali OFE           | 13 520,12         | 5,0%          | 13 551,27        | 5,0%          | 0,2%        |
| AEGON OFE              | 11 482,65         | 4,3%          | 11 507,79        | 4,3%          | 0,2%        |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 36 158,78         | 13,5%         | 36 211,63        | 13,4%         | 0,1%        |
| OFE Polsat             | 2 375,18          | 0,9%          | 2 377,57         | 0,9%          | 0,1%        |
| <b>Razem</b>           | <b>268 533,21</b> | <b>100,0%</b> | <b>269 613,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,4%</b> |

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

W minionym miesiącu jednostki funduszy emerytalnych straciły na wartości średnio -0,2%. Jako jedyne zyski wypracowały ING OFE - posiadające największy udział w rynku oraz AXA OFE i to te fundusze w największym stopniu zwiększyły wartość zarządzanych środków (oba o +0,6%). Drugi co do wielkości fundusz - Aviva OFE, powiększył stan aktywów o +0,4% do 60,7 mld zł. Najmniejszy wzrost aktywów odnotował trzeci co do wielkości fundusz - OFE PZU "Złota Jesień" oraz najmniejszy - OFE Polsat, fundusz, którego jednostka najwięcej straciła na wartości w marcu -0,6%.

W sumie od początku roku aktywa OFE zyskały na wartości symboliczne +0,2 mld zł.

Zespół Analiz Online

## Aktywa funduszy emerytalnych (marzec 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 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.

---