

Aktywa funduszy emerytalnych (kwiecień 2013)

6 maja 2013

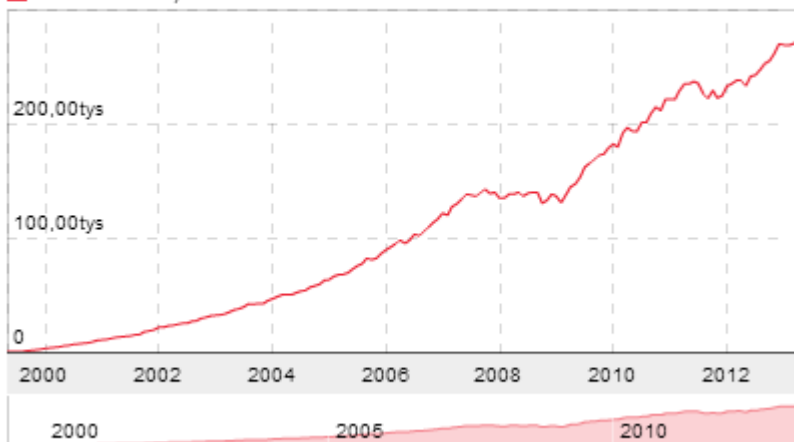
W kwietniu drugi raz z rzędu wzrosła wartość aktywów OFE. Środki zgromadzone w funduszach emerytalnych wzrosły w minionym miesiącu o ponad +2,2 mld zł do 271,8 mld zł. Dzięki temu miesięczna dynamika zmian była najwyższa w tym roku i wyniosła +0,8%.

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wzrost aktywów funduszy emerytalnych był wynik zarządzania, który wyniósł ok. +1,4 mld zł. W kwietniu po raz pierwszy w tym roku średnia stopa zwrotu OFE była dodatnia (+0,5%). Fundusze poprawiły wyniki mimo słabej koniunktury na rynku akcji.

W minionym miesiącu indeks WIG po raz czwarty z rzędu zanotował stratę, tym razem wynoszącą -2,2%. W tym samym czasie kurs WIG20, grupującego najbardziej płynne spółki na giełdzie również spadł o -2,2%. Większa przecena ogarnęła akcje małych i średnich przedstawicieli GPW. Indeks mWIG40 stracił -2,8% w kwietniu, a kurs sWIG80 spadł aż o -3,9%. Dodatnia stopa zwrotu funduszy emerytalnych to przede wszystkim efekt bardzo dobrej koniunktury na rynku długu, wywołanej rekordowo niskimi rentownościami polskich papierów skarbowych. Indeks obligacji skarbowych IROS wzrósł w minionym miesiącu aż o +2,8%, co jest najlepszym wynikiem w ujęciu miesięcznym od listopada 2008 r. W największym stopniu rosną ceny papierów o 10-letnim okresie do wykupu. Indeks je grupujący IROS-10 zyskał aż +5,5% w kwietniu.

Aktywa OFE od początku działalności

■ WAN 271 843,89



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2012-03-31	struktura	2012-04-31	struktura	dynamika
	mln PLN		mln PLN		zmian
PKO BP Bankowy OFE	9 448,97	3,5%	9 560,2	3,5%	1,2%
Nordea OFE	12 047,09	4,5%	12 187,4	4,4%	1,2%
AXA OFE	16 910,64	6,3%	17 087,7	6,3%	1,0%
OFE Polsat	2 377,57	0,9%	2 401,1	0,9%	1,0%
ING OFE	64 381,62	23,9%	64 965,1	23,8%	0,9%
Aviva OFE	60 734,07	22,5%	61 272,0	22,6%	0,9%
OFE Pocztylion	5 097,42	1,9%	5 142,4	1,9%	0,9%
Amplico OFE	21 471,02	8,0%	21 647,9	7,9%	0,8%
Allianz Polska OFE	8 232,11	3,1%	8 292,8	3,0%	0,7%
OFE WARTA	3 601,44	1,3%	3 625,1	1,3%	0,7%
AEGON OFE	11 507,79	4,3%	11 577,2	4,3%	0,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	36 211,63	13,4%	36 408,2	13,4%	0,5%
Generali OFE	13 551,27	5,0%	13 618,5	5,0%	0,5%
Pekao OFE	4 040,72	1,5%	4 058,2	1,5%	0,4%
Razem	269 613,4	100,0%	271 843,9	100,0%	0,8%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Kolejną przyczyną wzrostu aktywów było zasilenie rachunków OFE środkami z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W minionym miesiącu ZUS przelał ok. +898 mln zł nowych środków, z czego ok. +840 mln zł trafiło na konta funduszy emerytalnych jeszcze w kwietniu. W minionym miesiącu wszystkie OFE wypracowały zysk. Ich jednostki wzrosły średnio o +0,5%. Najwyższe stopy zwrotu wypracowały PKO BP Bankowy OFE (+0,9%), Nordea OFE (+0,9%) i AXA OFE (+0,7%). Wymienione fundusze zanotowały również największy procentowo przyrost aktywów. Środki w nich zgromadzone wzrosły o ponad +1%. Najmniejszy wzrost aktywów zanotowały Pekao OFE, Generali OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień”.

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

Zespół Analiz Online

Aktywa funduszy emerytalnych (kwiecień 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.
