

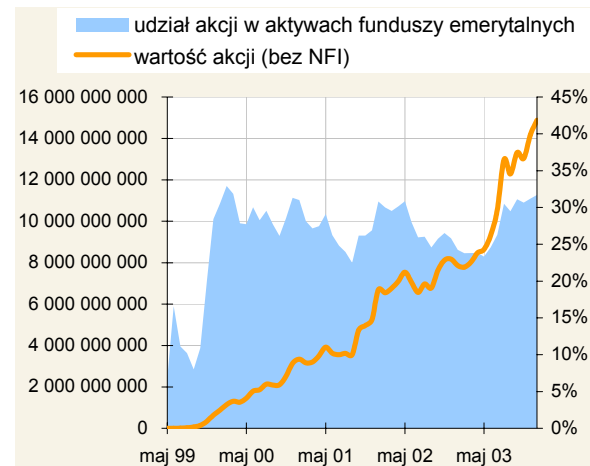
Inwestycje funduszy emerytalnych na rynku akcji luty 2004

Według naszych szacunków wartość akcji polskich spółek znajdujących się w portfelach funduszy emerytalnych w końcu lutego wyniosła 15,4 mld PLN. To nowy rekordowy poziom wartości inwestycji w ten rodzaj instrumentów, który został osiągnięty dzięki wzrostowi w skali miesiąca o +3,4% (+500 mln PLN). Po raz kolejny wzrósł również udział akcji polskich spółek w aktywach zarządzanych przez fundusze emerytalne. Jego lutowy poziom 31,86% (przy bardzo zbliżonej średniej arytmetycznej 31,84%) jest drugim najwyższym w historii funkcjonowania OFE.

Udział funduszy emerytalnych w kapitalizacji polskiej giełdy wyniósł 8,3%. To nieznaczny spadek w relacji do poprzedniego miesiąca, wynikający z wyższej dynamiki wartości rynkowej notowanych na GPW spółek, która wyniosła +4,9%.

W lutym podwojeniu uległa wartość inwestycji OFE w akcje zagranicznych spółek. Ich wartość wzrosła do najwyższego od grudnia 2002 roku poziomu 246 mln PLN, co stanowi 0,51% łącznych aktywów.

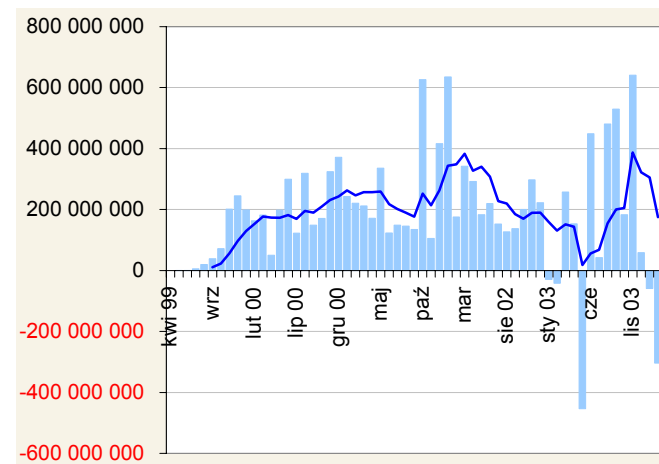
Zaangażowanie funduszy emerytalnych w polskie akcje



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

Według naszych szacunków w lutym saldo inwestycji zarządzających funduszami emerytalnymi na polskim rynku akcji było drugi miesiąc z rzędu ujemne i wyniosło -300 mln PLN. Tym samym po raz kolejny potwierdziła się teza o niskiej skłonności zarządzających środkami przyszłych emerytów do zakupów na giełdzie w czasie wzrostów cen akcji. Przypomnijmy, że w lutym indeks WIG zyskał +6,2%, a WIG20 wzrósł o +6,0%.

Saldo inwestycji na GPW (PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

Według naszych szacunków ujemne saldo inwestycji wystąpiło w przypadku 11 funduszy, a rekordzista wyprzedał papiery o wartości -330 mln PLN. W ciągu ostatnich 12 miesięcy zarządzający dokonali zakupów na GPW za kwotę 2 mld PLN. Wzrost wartości portfela akcji wynikający ze wzrostu cen akcji był w tym samym okresie prawie trzykrotnie wyższy.

Relacja lutowego salda inwestycji w akcje warszawskich spółek do miesięczny obrotów na rynku (wraz z transakcjami pakietowymi) wzrósł do poziomu 14%, potwierdzając większą niż przed miesiącem aktywność tej grupy inwestorów.

Tomasz Publicwicz
Marta Tomczyk

tp@analizy.pl
mt@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz analizą rynku polskich papierów dłużnych. W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o.