

## Aktywa funduszy emerytalnych (wrzesień 2014)

3 października 2014

Blisko 160 mld zł warte były aktywa otwartych funduszy emerytalnych na koniec września tego roku. To aż o +5,0%, czyli +7,6 mld zł więcej niż miesiąc wcześniej. Przyczyniła się do tego bardzo dobra koniunktura na warszawskim parkiecie. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał na wartości +5,8%. Ten bardzo wysoki wynik to konsekwencja świetnej koniunktury w segmencie małych i średnich spółek. Popularne benchmarki, takie jak mWIG40 oraz MIS80, zyskały na przestrzeni miesiąca powyżej +7%. W obliczu korzystnego trendu na warszawskim parkiecie wysokie stopy zwrotu funduszy nie są zaskakujące. Przeciętny wynik wyniósł +5,0%, a wzrost aktywów wywołany wynikami zarządzania sięgnął +7,3 mld zł.

Znacznie mniejszy wpływ na poziom aktywów miały przelewy z ZUS. Zgodnie z prognozami, zmalała wartość przekazywanych co miesiąc składek, co jest efektem wprowadzenia zmian w systemie emerytalnym. Decyzję o pozostaniu w OFE zadeklarowało tylko 2,5 mln osób z blisko 17 mln uprawnionych. We wrześniu Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazał do OFE środki w kwocie blisko 259 mln zł, najmniej od 1999 roku, kiedy rynek funduszy emerytalnych był w fazie tworzenia.

**- We wrześniu ZUS przekazał OFE 259 mln zł, najmniej od 15 lat**

**- Na wartość aktywów pozytywny wpływ miała poprawa koniunktury na warszawskim**

### Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

|                        | 2014-08-31     |             | 2014-09-30     |               | dynamika     |
|------------------------|----------------|-------------|----------------|---------------|--------------|
|                        | mln PLN        | struktura   | mln PLN        | struktura     |              |
| Allianz Polska OFE     | 4 659          | 3,1%        | 7 066          | 4,4%          | 51,67%       |
| OFE Pocztylion         | 2 846          | 1,9%        | 3 013          | 1,9%          | 5,87%        |
| MetLife OFE            | 12 051         | 8,0%        | 12 734         | 8,0%          | 5,67%        |
| Pekao OFE              | 2 275          | 1,5%        | 2 398          | 1,5%          | 5,38%        |
| Aviva OFE              | 33 799         | 22,3%       | 35 558         | 22,4%         | 5,20%        |
| Nordea OFE             | 6 916          | 4,6%        | 7 272          | 4,6%          | 5,14%        |
| Generali OFE           | 7 615          | 5,0%        | 7 997          | 5,0%          | 5,01%        |
| AEGON OFE              | 6 453          | 4,3%        | 6 774          | 4,3%          | 4,98%        |
| PKO BP Bankowy OFE     | 6 736          | 4,4%        | 7 060          | 4,4%          | 4,81%        |
| AXA OFE                | 9 605          | 6,3%        | 10 062         | 6,3%          | 4,76%        |
| ING OFE                | 36 230         | 23,9%       | 37 949         | 23,9%         | 4,74%        |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 20 194         | 13,3%       | 21 139         | 13,3%         | 4,68%        |
| OFE WARTA              | 2 046          | 1,4%        | 0              | 0,0%          | -100,00%     |
| <b>Razem</b>           | <b>151 425</b> | <b>100%</b> | <b>159 021</b> | <b>100,0%</b> | <b>5,02%</b> |

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Ubiegły miesiąc był udany dla wszystkich OFE. W największym stopniu wzrosły aktywa Allianz Polska OFE, które zostały zasilone środkami pochodzącymi z przejmowanego funduszu OFE Warta. Dzięki tej operacji fundusz ten przeskoczył z 10-tej, na 8-mą pozycję w zestawieniu.

Zespół Analiz Online

## Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim – skontaktuj się z nami.

### Dział Analiz

22/431-82-94

[analizy@analizy.pl](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto:dane@analizy.pl)

*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.*

*Działalność 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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.