

Transfery członków OFE

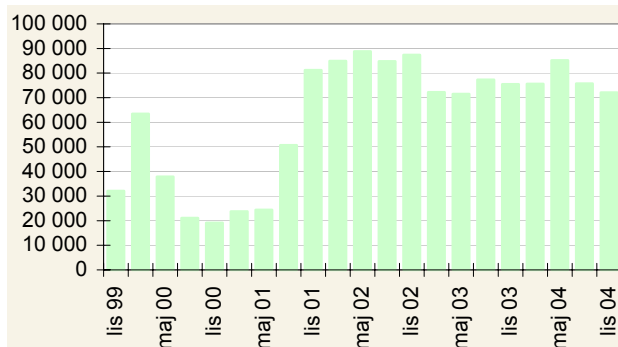
listopad 2004

Według informacji KNUiFE w ostatniej w tym roku, listopadowej sesji transferowej, wzięły udział 72 073 osoby, o 4,9 % osób mniej niż w sierpniu. Ogółem w 2004 roku fundusz emerytalny zmieniło 308,6 tys. osób, co stanowi 2,7% wszystkich członków OFE w końcu 2003 r. W stosunku do roku ubiegłego liczba uczestników funduszy emerytalnych, którzy zdecydowali się na zmianę funduszu wzrosła o 12 tysięcy (+4,1%), natomiast relacja liczby członków zmieniających fundusz do wszystkich uczestników OFE pozostała na niezmiennym poziomie. Tak więc mimo istotnych zmian w funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, wynikających z wejścia w życie w kwietniu br. części przepisów nowelizujących zasady działania II filara, które z punktu widzenia jego uczestników dotyczyły przede wszystkim nowych reguł pobierania prowizji od składki, liczba osób decydujących się na zmianę funduszu nie uległa zasadniczej zmianie, stabilizując się na poziomie ok. 300 tys. osób. Transferowej aktywności nie pobudziła także pierwsza od dłuższego czasu konsolidacja na rynku (przejęcie zarządzania OFE Kredyt Banku przez PTE Polsat).

W listopadowej sesji transferowej najwięcej osób pozyskały fundusze Sampo oraz Credit Suisse Life & Pensions, natomiast największy ubytek uczestników odnotowały Commercial Union i Skarbiec-Emerytura. Najlepsze dodatnie saldo (14,1 tys. osób) stało się udziałem - podobnie jak we wszystkich tegorocznych transferach - OFE Sampo. Fundusz ten już drugi rok z rzędu był liderem pod względem liczby „netto” pozyskanych uczestników - tym razem jego szeregi zasililo 76,9 tys. osób więcej niż zdecydowało się go opuścić. Stanowiło to 15,1% wszystkich członków tego funduszu w końcu 2003 roku. Drugim najpopularniejszym pod względem transferowym funduszem emerytalnym w 2004 roku było Credit Suisse Life & Pensions, w przypadku którego dodatnie saldo wyniosło 38,3 tys. osób (10,4% członków funduszu w końcu 2003 r.). Najwięcej osób zrezygnowało w 2004 roku z uczestnictwa w funduszach Skarbiec-Emerytura i Commercial Union. Choć ujemne saldo było w obu podmiotach zbliżone (odpowiednio -44,9 tys. i -45,8 tys.), to jednak znacznie bardziej dało się to we znaki pierwszemu z wymienionych OFE, gdyż stanowiło to 7,4% jego członków z końca 2003 r. Pod tym względem jednak najbardziej ucierpiał fundusz Kredyt Banku, który opuściło 11,9% wszystkich jego członków według stanu na 31 grudnia 2003 r.

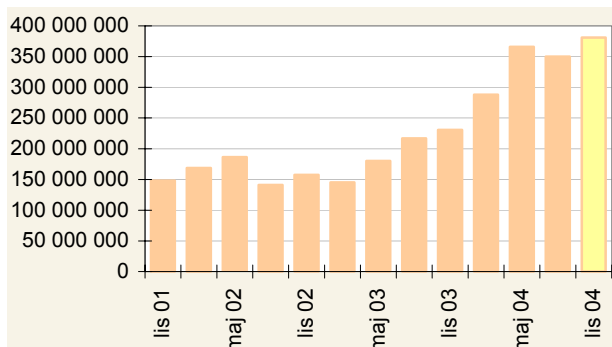
Wartość środków przekazywanych w 2004 roku w ramach wypłat transferowych, obliczona w oparciu o dane KNUiFE dla pierwszych trzech tegorocznych sesji oraz na podstawie obliczeń własnych dla listopadowej sesji, wyniosła ok. 502 mln zł i była wyższa od ubiegłorocznej o 30 procent (116 mln zł). Szacujemy, iż w listopadowej sesji transfer środków wyniósł ok. 380 mln PLN, co było najwyższą dotychczas zaobserwowaną wartością na emerytalnym rynku.

Przerejestrowani członkowie OFE



Źródło: Analizy Online na podstawie danych KNUiFE

Wartość środków przekazywanych w trakcie sesji transferowych



Źródło: Analizy Online na podstawie danych z PTE i KNUiFE

Dane za listopad 2004 - szacunek Analizy Online

Szczegółowe wyniki transferów w listopadzie oraz w całym 2004 roku

fundusz	saldo	przyszło	odeszło	saldo	przyszło	odeszło
OFE AIG	-1 045	5 631	-6 676	722	31 933	-31 211
OFE Allianz	-701	943	-1 644	-1 556	4 271	-5 827
OFE Bankowy	2 429	4 298	-1 869	6 508	15 746	-9 238
OFE Commercial Union	-12 974	1 617	-14 591	-45 760	8 748	-54 508
OFE DOM	-1 646	599	-2 245	-9 766	2 194	-11 960
OFE Kredyt Bank	-2 562	11	-2 573	-16 788	52	-16 840
OFE ING NNP	-950	5 781	-6 731	9 224	34 242	-25 018
OFE Ergo Hestia	1 024	6 114	-5 090	2 012	19 872	-17 860
OFE Pocztylion	-2 899	218	-3 117	-13 178	1 362	-14 540
OFE Pekao	-1 602	231	-1 833	-8 631	480	-9 111
OFE Polsat	-885	50	-935	-3 126	322	-3 448
OFE PZU Złota Jesień	4 800	11 482	-6 682	5 419	34 235	-28 816
OFE Sampo	14 067	16 172	-2 105	76 924	85 911	-8 987
OFE Skarbiec Emerytura	-9 954	123	-10 077	-44 936	304	-45 240
OFE Credit Suisse L&P	11 788	14 956	-3 168	38 265	52 563	-14 298
OFE Generali	1 110	3 847	-2 737	4 667	16 344	-11 677
razem	0	72 073	-72 073	0	308 579	-308 579

Źródło: Analizy Online na podstawie materiałów KNUiFE

Według naszych w trakcie tegorocznych sesji transferowych najwięcej środków pozyskał OFE Credit Suisse L&P, do którego wraz z przenoszącymi się uczestnikami trafiło ponad +280 mln PLN. Lider w pozyskiwaniu nowych uczestników z grona członków pozostałych funduszy, OFE Sampo, powiększył swoje aktywa z tego tytułu o +240 mln PLN. Kolejne miejsca zajęli OFE Ergo Hestia oraz Bankowy. Największy ubytek aktywów z tytułu utraty Klientów zanotowaliśmy w OFE Commercial Union (-270 mln PLN) oraz OFE Skarbiec Emerytura (-180 mln PLN).

Tomaz Miziolek
Tomek Publicewicz

tm@analizy.pl
tp@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.
.....