

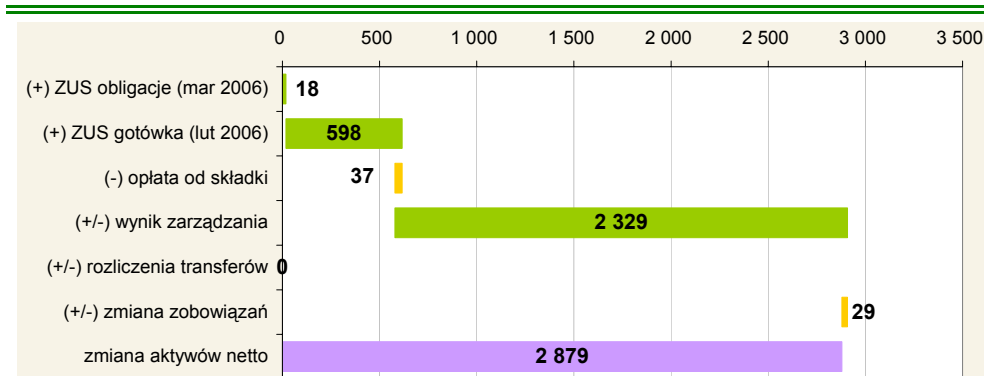
Napływ środków do funduszy emerytalnych

kwiecień 2005

Kwiecień przyniósł relatywnie niewielki napływ środków na emerytalne konta. Według naszych obliczeń OFE otrzymały niewiele ponad 550 mln PLN. To skutek niższych niż w poprzednich miesiącach przelewów wysłanych przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, które wyniosły 663 mln PLN (z tego 65,4 mln w postaci obligacji).

Mimo niskiego przelewu w kwietniu, wartość środków i obligacji przekazanych od początku roku była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 5,3%.

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



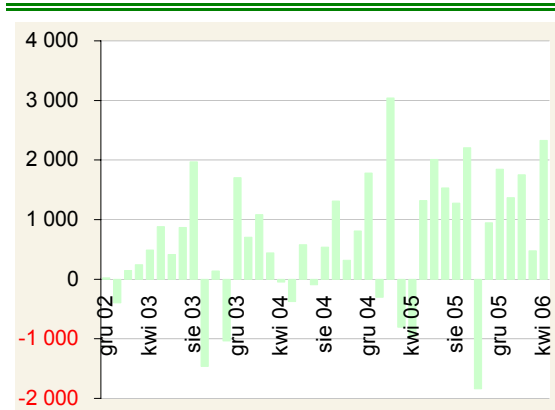
Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

W kwietniu zdecydowanie większy wpływ na wzrost wartości środków zgromadzonych na kontach emerytalnych miały zyski wypracowane przez zarządzających. Według naszych szacunków wartość rachunków wzrosła z tego tytułu o +2,3 mld PLN. To drugi co do wartości wynik, wypracowany przez zarządzających od początku działalności OFE. Rekord, powyżej 3 mld PLN, padł w lutym ubiegłego roku.

Skala wypracowanych w kwietniu zysków to oczywiście bezpośrednia konsekwencja wzrostu cen akcji giełdowych spółek - w skali miesiąca WIG zyskał na wartości 9,4% a WIG20 wzrósł 11,5%.

Gdy porównamy korzyści jakie w tym roku odnieśli przyszli emeryci z tytułu wyników zarządzania i z tytułu przelewów z ZUS to okaże się, że kwietniowe zyski z rynku akcji przechyliły szalę w stronę drugiego z czynników. Wartość napływu środków na konta wyniosła 5,65 mld PLN, a łączny wynik z zarządzania przekroczył 5,9 mld PLN.

Wynik zarządzania (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

Zespół Analiz Online

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.

Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring 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 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.