

Aktywa funduszy emerytalnych

lipiec 2006

Wartość aktywów zarządzanych przez fundusze emerytalne wzrosła w lipcu o +5,5% przekraczając poziom 103 mld PLN. To najwyższa dynamika od września 2005, gdy aktywa netto OFE wzrosły o +5,9%. Wygląda na to, że do czasu odwrócenia korzystnej tendencji na rynku akcji, bariera 100 mld PLN została trwale pokonana.

Lipiec to jeden z czterech miesięcy w roku, gdy zmiana wartości aktywów netto nie jest w żaden sposób obciążona rozliczeniami wynikającymi z sesji transferowych. Zatem cała miesięczna zmiana jest pochodną wyniku zarządzania oraz napływu środków. Tym razem znacznie większy wpływ wywarł ten pierwszy czynnik. Zarządzający emerytalnymi środkami wypracowali w lipcu przeciętnie stopę zwrotu na poziomie +4,4%. Dzięki temu wyrażony w złotówkach miesięczny zysk, który w bezpośredni sposób powiększył wartość zarządzanych środków ustanowił nowy historyczny rekord na poziomie 4,5 mld PLN. Saldo wpłat i umorzeń wyniosło tym razem 945 mln PLN i składały się nań środki przekazane przez ZUS w kwocie 800 mln PLN oraz obligacje według czerwcowej listy (175 mln PLN), pomniejszone o należne opłaty na rzecz PTE.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2006-06-30 mln PLN	struktura	2006-07-31 mln PLN	struktura	dynamika zmian
AIG OFE	8 184,7	8,4%	8 647,8	8,4%	5,7%
OFE Allianz Polska	2 477,5	2,5%	2 594,9	2,5%	4,7%
Bankowy OFE	3 095,4	3,2%	3 259,3	3,2%	5,3%
Commercial Union OFE	26 379,0	27,0%	27 739,4	26,9%	5,2%
OFE DOM	1 524,2	1,6%	1 608,8	1,6%	5,6%
ING NNP OFE	22 554,2	23,1%	23 929,8	23,2%	6,1%
OFE Ergo Hestia	2 279,5	2,3%	2 404,2	2,3%	5,5%
OFE Pocztylion	1 975,0	2,0%	2 076,5	2,0%	5,1%
Pekao OFE	1 548,7	1,6%	1 624,7	1,6%	4,9%
OFE Polsat	861,5	0,9%	911,2	0,9%	5,8%
OFE PZU "Złota Jesień"	13 324,4	13,6%	14 090,1	13,7%	5,7%
Nordea OFE	3 601,8	3,7%	3 810,2	3,7%	5,8%
OFE Skarbiec - Emerytura	2 651,0	2,7%	2 793,7	2,7%	5,4%
Winterthur OFE	3 912,4	4,0%	4 121,9	4,0%	5,4%
Generali OFE	3 385,8	3,5%	3 561,0	3,5%	5,2%
Razem	97 755,0		103 173,5		5,5%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

Lipcowa dynamika wzrostu aktywów poszczególnych funduszy jest silnie skorelowana ze skalą wzrostu wartości jednostki rozrachunkowej. Liderem zostało OFE ING NNP z wynikiem +6,1%, które dzięki słabszemu wynikowi lidera OFE CU ponownie zmniejszyło dystans do największego emerytalnego gracza. Stawkę zamykają natomiast OFE Allianz Polska (+4,7%) oraz Pekao OFE (+4,9%), które figurują również na końcu zestawienia miesięcznych stóp zwrotu.

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.