

Napływ środków do funduszy emerytalnych

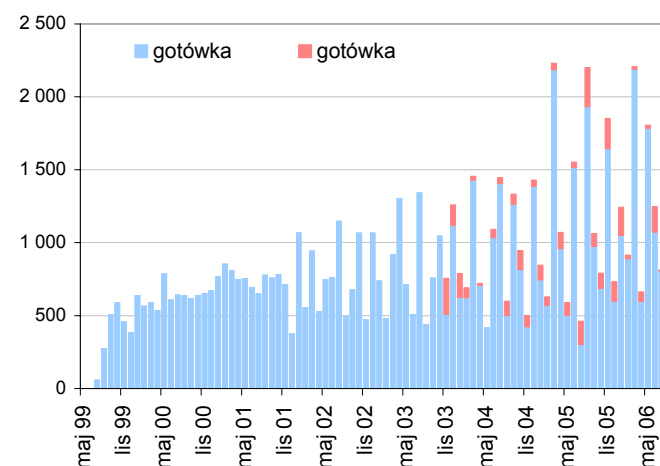
lipiec 2005

Wartość środków przekazanych przez ZUS funduszom emerytalnym w lipcu nieznacznie przekroczyła 800 mln PLN. Mimo tego, iż był to drugi najniższy transfer środków w tym roku, jego wartość blisko dwukrotnie przewyższała środki przekazane w lipcu roku poprzedniego. Cały czas korzystnie prezentuje się również zestawienie obejmujące okres pierwszych siedmiu miesięcy. W tym roku łączna wartość środków wysłanych przez Zakład Ubezpieczeń, zarówno w postaci obligacji jak i gotówki, wyniosła 8,9 mld PLN, wobec 7,4 mld PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Różnica daje 20% dynamikę, która istotnie przyczyniła się do tegorocznej poprawy wyników PTE.

Ostatecznie w lipcu, według naszych szacunków, do OFE wpłynęło w gotówce i obligacjach 980 mln PLN. To zdecydowanie mniej, niż wynosi średnia dla ostatnich 12 miesięcy, wynosząca 1,3 mld PLN. Oczywiście na kontach emerytalnych pojawiła się niższa kwota - szacujemy, że pobrane w lipcu przez PTE opłaty od składki wyniosły około 60 mln PLN.

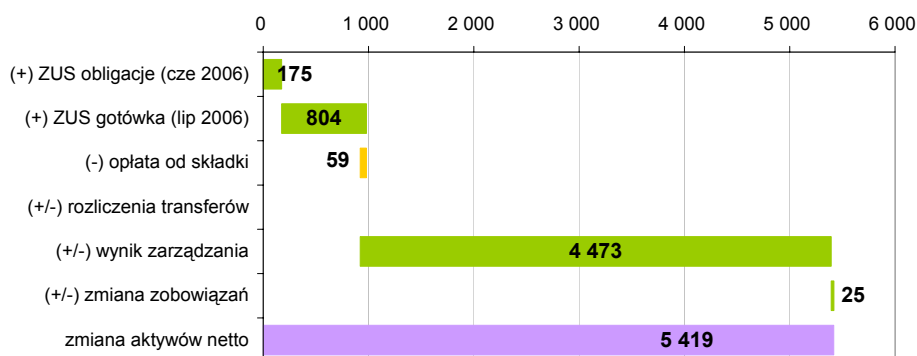
Prawdziwym powodem do podziwu może być natomiast lipcowy wynik zarządzania, szacowany przez nas na 4,5 mld PLN. To oczywiście historyczny rekord, który nie padłby gdyby nie uderzenie popytu skierowane na krajowy rynek akcji. W lipcu WIG zyskał na wartości prawie 13%, co wydatnie wpłynęło na wysokość zysków. Swoje „3 grosze” dołożył również rynek obligacji, na którym po czterech miesiącach spadków, również mieliśmy do czynienia ze wzrostem cen. Indeks IROS zakończył lipiec na poziomie wyższym o +0,8%.

Środki wysłane z ZUS



Źródło: Analizy Online na podstawie danych ZUS

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

przepływ: dodatni ujemny

Według naszych szacunków, przychody Powszechnych Towarzystw Emerytalnych z tytułu kwot pobieranych przez OFE od wpłacanych składek przekroczyły w ciągu pierwszych 7 miesięcy wartość 530 mln PLN. Całość przychodów, uwzględniająca również opłatę za zarządzanie majątkiem OFE, była o 300 mln PLN wyższa.

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.