

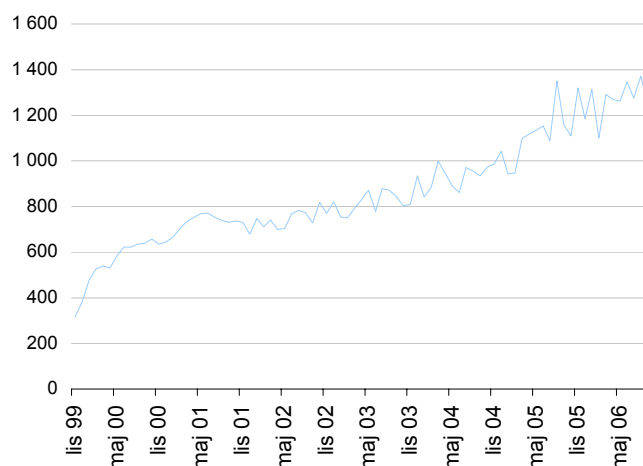
Napływ środków do OFE

wrzesień 2006

Wrześniowy transfer środków z ZUS do funduszy emerytalnych, podobnie jak miesiąc wcześniej, ponownie przekroczył 1,4 mld PLN. W sumie w tym roku OFE otrzymały z zakładu ubezpieczeń 11,8 mld PLN, czyli o ponad 9% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Tak dobry wrześniowy rezultat zawdzięczamy w dużej mierze ostatniemu transferowi, którego wartość wyniosła 712 mln PLN.

Gdy popatrzymy na średnią wartość środków wysyłanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych to bez trudu ujrzymy wyraźną poprawę w stosunku do lat ubiegłych - dzisiejsza średnia dla 6 miesięcy jest o 50% wyższa wobec kwot, jakie wychodziły do OFE w 2003 roku. Nieco większa zmienność, nawet przy uśrednionych danych, pojawiła się w drugiej połowie 2005 roku. Z tego też powodu trudno uznać jednoznacznie, czy mamy do czynienia z kontynuacją wzrostowej tendencji z lat ubiegłych, czy też średnia wartość przelewów stabilizuje się w okolicach 1,3 mld PLN.

Środki wysłane z ZUS - średnia z 6 miesięcy (mln PLN)

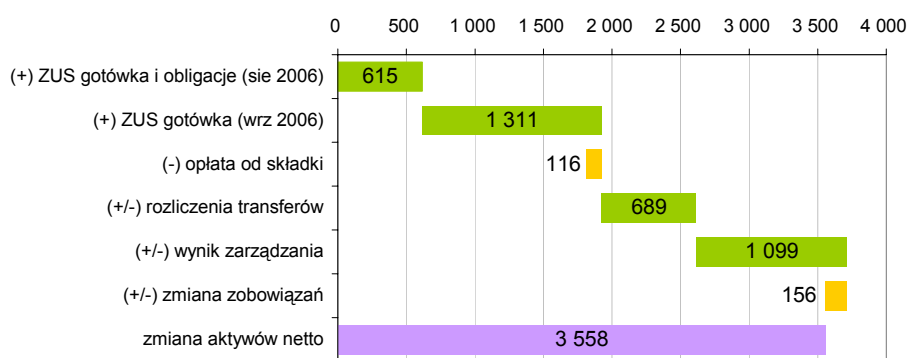


Źródło: Analizy Online na podstawie danych ZUS

Łączna wartość wszystkich przelewów dokonanych przez ZUS od początku reformy, zarówno tych gotówkowych jak i tych w postaci przekazanych obligacji oddłużeniowych, wyniosła 75,6 mld PLN. Trzeba pamiętać o tym, że z tej kwoty PTE pobrały opłaty od składki stanowiące cały czas istotny element ich przychodów.

Według naszych szacunków, wartość przychodów PTE z tytułu opłaty od składki w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2006 roku wyniosła 700 mln PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego było to nieco ponad 620 mln PLN.

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

przebieg: dodatni ujemny

Na wrześniową zmianę wartości aktywów netto miały dodatkowo pozytywny wpływ zarówno ostatni przelew z sierpnia, jak i rozliczenia dodatnich przepływów towarzyszących trzeciej tegorocznej sesji transferowej.

Do wzrostu wartości zarządzanych przez OFE środków przyczyniła się również dobra koniunktura na rynku akcji i obligacji - łączny wynik wypracowany przez zarządzających ze wszystkich funduszy wyniósł blisko 1,1 mld PLN.

Zespół Analiz Online

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.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.

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 wyłączonego, 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.