

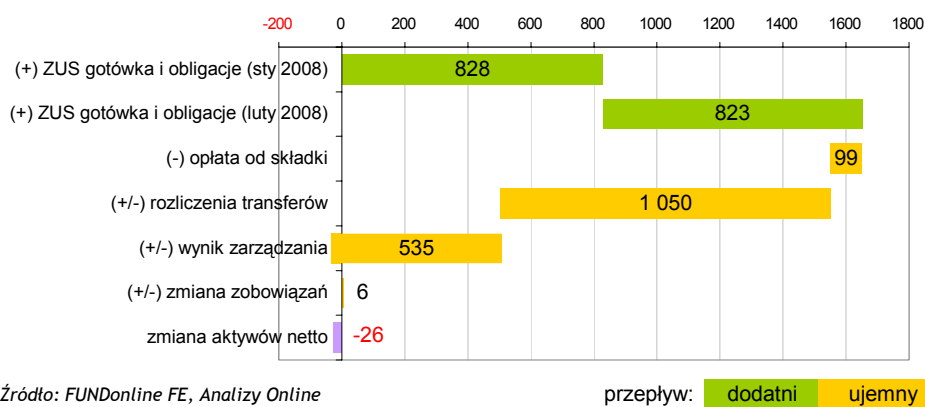
Aktywa funduszy emerytalnych

W lutym wartość aktywów netto pozostających w zarządzaniu funduszy emerytalnych spadła o -26,4 mln PLN, do poziomu 134 551,7 mln PLN, czyli zaledwie o -0,02%.

Luty, to jeden z tych miesięcy, w których na wielkość majątku zarządzanego przez fundusze emerytalne wpływają trzy czynniki: przelewy z ZUS, wynik zarządzania oraz rozliczenia sesji transferowych. Najmniejsze znaczenie z wymienionych wyżej czynników w lutym miał wynik z zarządzania, który zmniejszył wartość zarządzanych aktywów o -535 mln PLN.

Wartość środków jakie trafiły z ZUS do otwartych funduszy emerytalnych wyniosła w sumie 1,65 mld PLN. W ramach lutowych przepływów blisko 12 mln PLN trafiło do funduszy w postaci obligacji, a 1,64 mld PLN stanowiła gotówka. Tak wysoka wartość środków pieniężnych wynika między innymi z faktu, iż ostatni ze styczniowych przelewów o wartości 816,5 mln PLN, został odzwierciedlony dopiero w lutowych aktywach netto funduszy emerytalnych.

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



Drugą przyczyną, z kategorii czysto technicznych, która w tym miesiącu miała wpływ na wartość aktywów netto funduszy emerytalnych były rozliczenia ujemnych przepływów, towarzyszących lutowej sesji transferowej. Według naszych szacunków w ślad za osobami, które zdecydowały się na zmianę funduszu przepłynęło między OFE około 1,05 mld PLN.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2008-01-31	struktura	2008-02-29	struktura	dynamika
	mln PLN		mln PLN		zmian
Commercial Union OFE	35 689,6	26,5%	35 749,8	26,6%	0,2%
ING NNP OFE	31 591,8	23,5%	31 709,7	23,6%	0,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	18 486,9	13,7%	18 549,5	13,8%	0,3%
AIG OFE	11 110,1	8,3%	11 121,2	8,3%	0,1%
AXA OFE	5 980,3	4,4%	5 953,4	4,4%	-0,4%
Generali OFE	5 083,0	3,8%	5 076,2	3,8%	-0,1%
Nordea OFE	4 761,3	3,5%	4 708,5	3,5%	-1,1%
Bankowy OFE	4 125,3	3,1%	4 077,9	3,0%	-1,1%
OFE Skarbiec - Emerytura	3 415,5	2,5%	3 355,7	2,5%	-1,8%
Allianz Polska OFE	3 341,5	2,5%	3 325,1	2,5%	-0,5%
AEGON OFE	2 833,4	2,1%	2 752,3	2,0%	-2,9%
OFE Pocztylion	2 740,2	2,0%	2 727,1	2,0%	-0,5%
Pekao OFE	2 161,8	1,6%	2 189,0	1,6%	1,3%
OFE DOM	2 004,5	1,5%	1 994,3	1,5%	-0,5%
OFE Polsat	1 253,0	0,9%	1 262,2	0,9%	0,7%
Razem	134 578,0	100,0%	134 551,7	100,0%	-0,0%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

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

www.analizy.pl

Zwykle bywa tak, że rozliczenie sesji transferowej stanowi drugi, po zróżnicowaniu wzrostu jednostki rozrachunkowej, element wpływający w istotny sposób na dynamikę wzrostu aktywów poszczególnych OFE. Tak było i tym razem. W największym stopniu zwiększyły się aktywa Pekao OFE (+1,3%), którego jednostka w lutym odnotowała najwyższy wzrost (+0,27%). Najszybciej spadały natomiast aktywa Aegon OFE i OFE Skarbiec Emerytura. Drugi z funduszy osiągnął, najgorszy ze wszystkich OFE, wynik pod względem wartości jednostki rozrachunkowej (-0,83%). Największą dynamiką spadku wartości aktywów charakteryzował się Aegon OFE. W jego przypadku istotny wpływ miało zapewne ujemne saldo przepływów transferowych - był to drugi fundusz, z którego odeszła największa liczba osób, poza tym wypracował on w lutym jedną z najstabszych stóp zwrotu (-0,76%).

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, wyznaczonych 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.
