

## Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2010)

2 lutego 2010

W styczniu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o +1,8% tj. o +3,2 mld PLN przekraczając poziom 181,9 mld PLN. Jest to już jedenasty z rzędu miesiąc wzrostu aktywów. Tym samym według danych miesięcznych po raz kolejny aktywa OFE znalazły się na rekordowym poziomie. Biorąc pod uwagę dane dzienne, najwyższy poziom wyniósł 182,5 mld PLN i miał miejsce 20 stycznia bieżącego roku. Tym razem dynamika wzrostu aktywów w przypadku poszczególnych OFE mieściła się w przedziale od 1,5% do 2,1%.

Styczniowy wzrost wartości aktywów to efekt dwóch czynników. Pierwszym był przelew środków z ZUS, który wyniósł +1,7 mld złotych. Dla porównania w analogicznym miesiącu 2009 roku wartość przelewu w ujęciu wartościowym, była mniejsza tylko o -70 mln PLN.

Drugim, niemniej istotnym czynnikiem wzrostu środków zgromadzonych na naszych kontach emerytalnych był wynik zarządzania, który wyniósł +1,6 mld PLN. Chociaż po pierwszych tygodniach 2010 roku mogło się wydawać, że przyrost aktywów OFE będzie przede wszystkim zasługą koniunktury na rynku akcji, to jednak w połowie miesiąca pojawiły się spadki. W rezultacie indeks WIG zakończył miesiąc na symbolicznym plusie, zyskując jedynie +0,18%. Najlepiej poradził sobie segment spółek o najmniejszej kapitalizacji, indeks sWIG80 zyskał +3,81%. Biorąc pod uwagę wysoki udział polskich papierów skarbowych (ponad 61%), jakie OFE wykazały w swoich portfelach na koniec grudnia, dużo ważniejszy wpływ na wynik zarządzania miała koniunktura na rynku długu. Wskaźnik IROS, który mierzy koniunkturę w segmencie obligacji skarbowych w styczniu zyskał aż +1,36%, co jest najlepszym wynikiem od lipca 2009 roku.

### Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2009-12-31	struktura	2010-01-31	struktura	dynamika zmian
	mln PLN		mln PLN		
OFE Polsat	1 689,6	0,9%	1 725,6	0,9%	2,1%
AXA OFE	9 251,4	5,2%	9 439,6	5,2%	2,0%
ING OFE	43 245,3	24,2%	44 124,2	24,3%	2,0%
OFE Pocztylion	3 477,3	1,9%	3 547,4	2,0%	2,0%
Nordea OFE	6 905,6	3,9%	7 040,0	3,9%	1,9%
Generali OFE	7 724,9	4,3%	7 866,8	4,3%	1,8%
OFE WARTA	2 612,6	1,5%	2 660,4	1,5%	1,8%
OFE PZU "Złota Jesień"	24 751,3	13,9%	25 196,2	13,9%	1,8%
PKO BP Bankowy OFE	4 911,8	2,7%	4 997,9	2,7%	1,8%
Amplico OFE	13 702,8	7,7%	13 929,4	7,7%	1,7%
Aviva OFE	45 188,5	25,3%	45 932,9	25,3%	1,6%
Pekao OFE	2 841,1	1,6%	2 885,6	1,6%	1,6%
Allianz Polska OFE	5 052,9	2,8%	5 129,8	2,8%	1,5%
AEGON OFE	7 275,1	4,1%	7 385,7	4,1%	1,5%
<b>Razem</b>	<b>178 630,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>181 861,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,8%</b>

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

Najwyższy wzrost aktywów tj. o +2,1% zarejestrowaliśmy w przypadku najmniejszego funduszu, czyli OFE Polsat. Najwolniej rosły środki zarządzane przez Allianz Polska OFE oraz AEGON OFE. Oba fundusze wypracowały również jedną z najniższych stóp zwrotu, odpowiednio na poziomie +0,65% i +0,62%. W tym czasie średni wynik dla OFE wyniósł + 0,81%. Warto zwrócić uwagę, że OFE PZU "Złota Jesień", trzeci pod względem wielkości aktywów fundusz na polskim rynku, pokonał okrągłą granicę 25 mld PLN. Natomiast w przypadku ósmego gracza na rynku, jakim jest Nordea OFE, również mieliśmy do czynienia z przekroczeniem symbolicznej bariery. Aktywa Nordea OFE przekroczyły poziom 7 mld PLN.

### 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.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

## Aktywa funduszy emerytalnych (styczeń 2010)

---

2 lutego 2010

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.

---