

Aktywa funduszy emerytalnych (sierpień 2010)

1 września 2010

Sierpień był drugim z rzędu miesiącem, w którym powiększyła się wartość środków zgromadzonych na kontach otwartych funduszy emerytalnych. W skali ubiegłego miesiąca aktywa OFE wzrosły jednak zaledwie o +0,8 mld PLN (+0,04%) osiągając poziom **201,1 mld PLN**. Tym samym jest to najmniejszy miesięczny wzrost wartości środków zgromadzonych w OFE w ciągu ostatnich 10 lat, czyli praktycznie od początku istnienia funduszy emerytalnych w Polsce.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

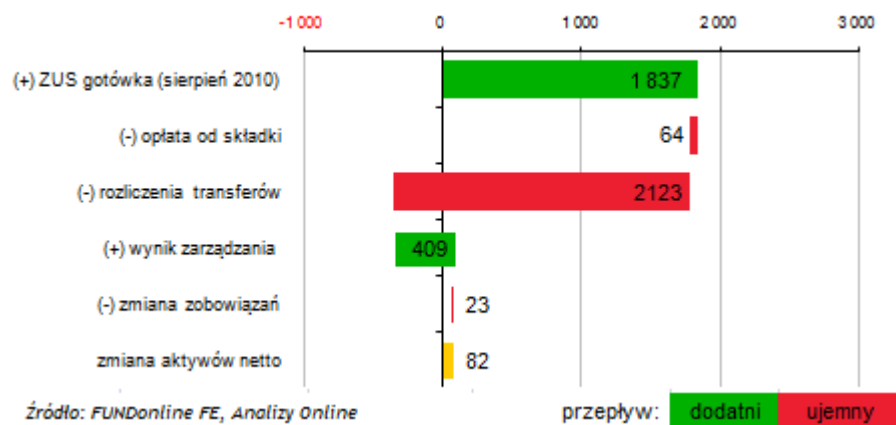
	2010-07-31	struktura	2010-08-31	struktura	dynamika
	mln PLN		mln PLN		zmian
OFE Polsat	1 902,9	0,9%	1 917,8	1,0%	0,8%
OFE Pocztylion	3 858,3	1,9%	3 881,9	1,9%	0,6%
Generali OFE	9 069,0	4,5%	9 108,9	4,5%	0,4%
Allianz Polska OFE	5 790,6	2,9%	5 815,3	2,9%	0,4%
ING OFE	48 660,4	24,2%	48 827,4	24,3%	0,3%
Pekao OFE	3 159,3	1,6%	3 164,3	1,6%	0,2%
Amplico OFE	15 356,0	7,6%	15 377,3	7,6%	0,1%
AXA OFE	11 089,4	5,5%	11 103,7	5,5%	0,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	27 901,7	13,9%	27 920,2	13,9%	0,1%
Nordea OFE	8 083,5	4,0%	8 084,0	4,0%	0,0%
PKO BP Bankowy OFE	5 577,9	2,8%	5 575,7	2,8%	0,0%
AEGON OFE	8 137,9	4,0%	8 110,8	4,0%	-0,3%
Aviva OFE	49 526,3	24,6%	49 342,2	24,5%	-0,4%
OFE WARTA	2 905,3	1,4%	2 870,9	1,4%	-1,2%
Razem	201 018,4	100,0%	201 100,2	100,0%	0,0%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Sierpniowa symboliczna zmiana wartości aktywów wynika z oddziaływania trzech czynników. Pierwszym był przelew środków z ZUS, którego wartość wyniosła prawie +1,8 mld PLN. Czyli nieco mniej niż wartości odnotowane w ciągu ostatnich 6 miesięcy. Dla porównania średnia z ostatnich 2 lat kształtowała się na poziomie ok. 1,7 mld PLN.

Drugim z czynników były dodatnie wyniki z zarządzania, które zwiększyły wartość zgromadzonych aktywów o +0,4 mld PLN. OFE zakończyły miesiąc na plusie głównie dzięki stosunkowo dobrej koniunkturze na rynku obligacji Skarbu Państwa, gdzie indeks IROS wzrósł o +1,2%. Na wynik funduszy ujemnie wpłynęło natomiast pogorszenie sytuacji na rodzimym rynku akcji, w rezultacie której indeks WIG spadł o -0,6%. Dla porównania indeks WIG20 stracił -1,8%.

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



Trzeci, kluczowy z punktu widzenia zmiany wartości aktywów netto czynnik, to kolejna sesja transferowa. Przy przyjętym systemie rozliczeń zmniejszyło to przejściowo aktywa netto w ostatnich dniach sierpnia. Według naszych szacunków wartość rozliczeń transferowych była ostatniej sesji rekordowa i wyniosła nieco ponad 2,1 mld zł. Wzrost kwot transferowych jest spowodowany stale rosnącą liczbą osób, które decydują się na zmianę funduszu emerytalnego, jak również coraz wyższymi wartościami oszczędności zgromadzonych na kontach emerytalnych. Techniczny aspekt ostatniego

Aktywa funduszy emerytalnych (sierpień 2010)

1 września 2010

czynnika oznacza, że w pierwszym dniu września OFE aktywa netto otwartych funduszy emerytalnych wzrosną skokowo o analogiczna kwotę i przekroczą 203 mld PLN.

W sierpniu br. większość funduszy emerytalnych zanotowała wzrost aktywów. W największym stopniu wzrosły środki zarządzane przez OFE Polsat (+0,8%) oraz OFE Pocztylion (+0,6%). W przypadku obu tych funduszy na wynik wpłynęły przede wszystkim dobre na tle konkurencji wyniki z zarządzania. Szczególnie dobrze wypadł OFE Polsat, który zdołał pomnożyć środki swoich klientów o +0,8%. Największy spadek aktywów wykazały natomiast fundusze OFE WARTA oraz Aviva OFE, które w sierpniu wypracowały jedne z najgorszych 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.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, 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.
