

## Transfery uczestników OFE (maj 2011)

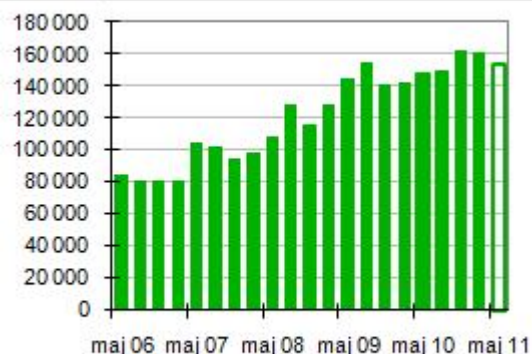
16 maja 2011

Liczba migrujących uczestników OFE podczas majowej sesji transferowej była niższa niż podczas lutowej sesji o -4,5 % i wyniosła 153 tys. Liczba uczestników OFE, którzy zmienili towarzystwo cały czas utrzymuje się na wysokim poziomie i po raz czwarty w historii przekroczyła 150 tys. osób. Pierwszy raz ten pułap został pokonany w sierpniu 2010 r.

Jednak nie widać jeszcze zacieklej walki o klientów OFE, która miała rozegrać się w najbliższych miesiącach w związku ze zmianami w prawie, które zakładają, że od stycznia 2012 roku będzie obowiązywał zakaz akwizycji. Oznacza to, że jeszcze do końca roku akwizytorzy OFE będą mogli przekonywać do zmiany funduszu emerytalnego. Być może walka o klientów rozpocznie się od tego miesiąca, co pokażą już wyniki kolejnej sesji transferowej. Sprzyjają jej zmiany w prawie - od maja klienci OFE ze stażem krótszym niż dwa lata mogą już bezpłatnie zmieniać fundusz.

Podczas majowej sesji bilans migracji klientów OFE był dodatni dla 6 podmiotów. Najwięcej uczestników pozyskało per saldo, podobnie jak poprzednim razem, AXA OFE (+25 tys. członków) oraz PKO BP Bankowy OFE (+11 tys.). Natomiast Aegon OFE zanotował ponad dwukrotnie wyższe saldo w maju (+9,5 tys.) niż w lutym (+4 tys.) i tym samym zajął trzecią pozycję wyprzedzając tym razem zarówno Generali OFE (+9 tys.) jak i Nordeę OFE (+8,9 tys.). Ostatnim funduszem w zestawieniu z dodatnim saldem transferowym uczestników OFE jest Amplico OFE (+680).

Przejrejestrowani członkowie OFE



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Wyniki sesji transferowej w maju 2011 roku

fundusz	przyszło	odeszło	saldo
AXA OFE	35824	-10503	25321
PKO BP Bankowy OFE	15695	-4615	11080
AEGON OFE	21264	-11771	9493
Generali OFE	14605	-5590	9015
Nordea OFE	20943	-11961	8982
Amplico OFE	12576	-11896	680
OFE WARTA	4239	-5712	-1473
Allianz Polska OFE	3088	-5265	-2177
Pekao OFE	546	-2989	-2443
OFE PZU "Złota Jesień"	15609	-18359	-2750
OFE Polsat	109	-2970	-2861
OFE Pocztylion	544	-3592	-3048
ING OFE	8407	-25710	-17303
Aviva OFE	505	-33021	-32516
<b>razem</b>	<b>153954</b>	<b>-153954</b>	<b>0</b>

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Najwięcej klientów już dziewiąty raz z rzędu stracił Aviva OFE. Z funduszu odeszło aż -33 tys. osób, a przyszło zaledwie +505. Ten niekorzystny bilans to cały czas efekt zmian w prawie, które weszły życie z początkiem 2010 r. Zakładają one, że aktywa funduszy emerytalnych powyżej 45 mld zł nie są objęte opłatami za zarządzanie. To oznacza, że dużym funduszom, które przekroczyły ten pułap, nie opłaca się pozyskiwać nowych klientów. Miejsce wyżej uplasował się ING OFE z saldem -17 tys., a trzecią pozycję od końca zajął OFE Pocztylion (-3 tys.). Ujemny wynik zanotował również Allianz OFE (-2 tys. członków), który w lutym był zaliczany do funduszy z dodatnim bilansem (2 tys. klientów).

### 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.

## Transfery uczestników OFE (maj 2011)

---

16 maja 2011

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.