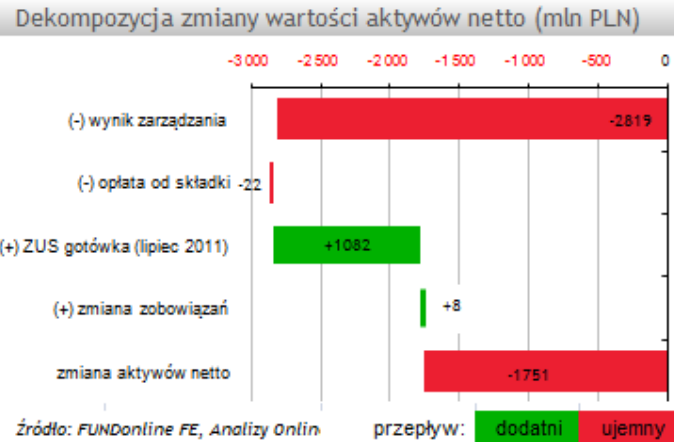


2 sierpnia 2011

Aktywa funduszy emerytalnych (lipiec 2011)

W lipcu 2011 roku wartość środków zgromadzonych w otwartych funduszy emerytalnych zmniejszyła się o -1,8 mld PLN (-0,7%), do poziomu 235,1 mld PLN. Tym samym, obok stycznia br., wartość aktywów OFE odnotowała drugi w tym roku spadek. Jednocześnie, na tle danych historycznych, spadek ten był największy od listopada 2010 roku, kiedy to wyniósł -3,1 mld PLN.

W minionym miesiącu, głównym powodem relatywnie dużego spadku aktywów był ujemny wynik z zarządzania, który ukształtował się na poziomie -2,8 mld PLN. Tak negatywny rezultat spowodowany był niekorzystną koniunkturą na GPW, gdzie indeks grupujący 20 największych spółek spadł o -2,7%. Równocześnie zarządzający funduszami emerytalnymi utrzymywali stosunkowo wysoki udział akcji w portfelach - wg danych na koniec czerwca wyniósł on blisko 35,8%. Aktywom funduszy emerytalnych sprzyjała natomiast sytuacja na rynku długu, gdzie indeks IROS zyskał +0,5% co jest wynikiem zbliżonym do średniego wzrostu tego indeksu od początku roku.



W lipcu nie odbyła się sesja transferowa, zatem, obok wyniku zarządzania, wpływ na wartość aktywów miała tylko pula środków przekazanych przez ZUS. Dzięki niej aktywa OFE powiększyły się o +1,0 mld PLN. Jest to relatywnie dobry rezultat, biorąc pod uwagę trwałe zmniejszenie składki pływającej z ZUS od OFE. Wpływ na to miał wpływ ostatni z czerwcowych przelewów o wartości +372 mln PLN, który został odzwierciedlony dopiero w lipcowych aktywach netto.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2011-06-30	struktura	2011-07-31	struktura	dynamika
	mln PLN		mln PLN		zmian
AXA OFE	14 563,7	6,2%	14 516,8	6,2%	-0,32%
Generali OFE	11 583,8	4,9%	11 531,6	4,9%	-0,45%
ING OFE	56 662,4	23,9%	56 300,3	24,0%	-0,64%
PKO BP Bankowy OFE	7 514,0	3,2%	7 460,1	3,2%	-0,72%
Allianz Polska OFE	7 087,9	3,0%	7 036,6	3,0%	-0,72%
OFE PZU "Złota Jesień"	32 436,5	13,7%	32 198,3	13,7%	-0,73%
Nordea OFE	10 434,0	4,4%	10 354,1	4,4%	-0,77%
OFE WARTA	3 246,6	1,4%	3 220,5	1,4%	-0,80%
AEGON OFE	9 837,6	4,2%	9 757,4	4,2%	-0,82%
Amplico OFE	18 078,5	7,6%	17 925,6	7,6%	-0,85%
Aviva OFE	54 983,2	23,2%	54 495,9	23,2%	-0,89%
OFE Polsat	2 183,5	0,9%	2 163,0	0,9%	-0,94%
Pekao OFE	3 608,5	1,5%	3 573,4	1,5%	-0,97%
OFE Pocztylion	4 562,9	1,9%	4 517,8	1,9%	-0,99%
Razem	236 783,1	100,0%	235 051,4	100,0%	-0,73%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

W ubiegłym miesiącu wszystkie otwarte fundusze emerytalne odnotowały spadek wartości aktywów. Największy procentowy spadek wynoszący blisko -1,0%, wykazały posiadające najwyższy udział akcji w portfelu - OFE Pocztylion i Pekao OFE. Oba fundusze wypracowały w lipcu jedne z najniższych stóp zwrotu wynoszące po -1,6%. Z kolei na tle konkurencji, najbardziej korzystne tempo zmian aktywów wykazały fundusze z najniższym zaangażowaniem na rynku akcji, czyli AXA OFE (-0,3%) i Generali OFE (-0,5%).

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

2 sierpnia 2011

Aktywa funduszy emerytalnych (lipiec 2011)

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 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, wyznaczonych 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 wyłącznego, 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.