

Aktywa funduszy emerytalnych

marzec 2009

W marcu aktywa funduszy emerytalnych zwiększyły się do poziomu 137,2 mld zł. W porównaniu do lutego, oznacza to wzrost o ponad +6,3 mld zł, a w ujęciu procentowym ich wartość zwiększyła się w marcu o +4,8%. Warto zauważyć, że marzec jest pierwszym miesiącem w tym roku, w którym wzrosła wartość aktywów funduszy emerytalnych. Zarówno w ujęciu procentowym jak i wartościowym, miniony miesiąc wypadł najlepiej na przestrzeni ostatniego roku.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

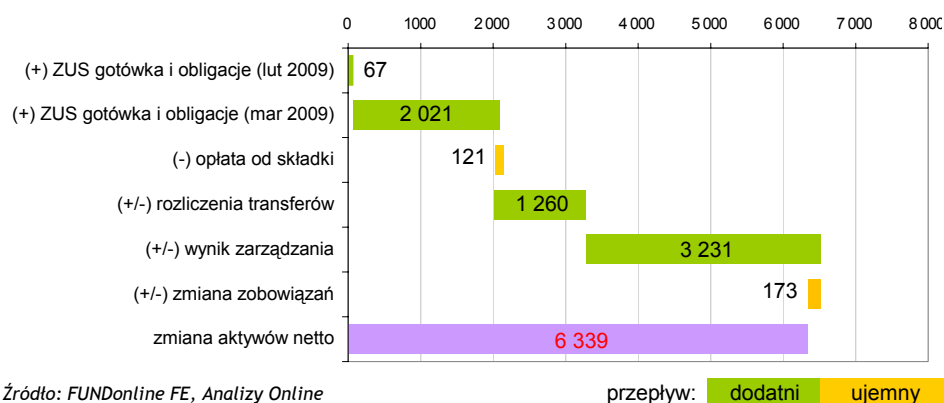
	2009-02-28 mln PLN	struktura	2009-03-31 mln PLN	struktura	dynamika zmian
Commercial Union OFE	34 142,4	26,1%	35 426,0	25,8%	3,8%
ING OFE	31 395,0	24,0%	32 877,7	24,0%	4,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	17 811,9	13,6%	18 661,1	13,6%	4,8%
AIG OFE	10 445,4	8,0%	10 945,0	8,0%	4,8%
AXA OFE	6 225,8	4,8%	6 672,9	4,9%	7,2%
AEGON OFE	5 554,6	4,2%	5 830,4	4,2%	5,0%
Generali OFE	5 235,0	4,0%	5 599,6	4,1%	7,0%
Nordea OFE	4 873,3	3,7%	5 180,2	3,8%	6,3%
Bankowy OFE	3 787,7	2,9%	3 984,0	2,9%	5,2%
Allianz Polska OFE	3 500,2	2,7%	3 720,4	2,7%	6,3%
OFE Pocztylion	2 643,5	2,0%	2 764,7	2,0%	4,6%
Pekao OFE	2 121,9	1,6%	2 219,2	1,6%	4,6%
OFE WARTA	1 932,7	1,5%	2 034,3	1,5%	5,3%
OFE Polsat	1 198,6	0,9%	1 283,3	0,9%	7,1%
Razem	130 867,8	100,0%	137 198,7	100,0%	4,8%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

W minionym miesiącu na wzrost aktywów OFE niewątpliwie największy wpływ miał wynik z zarządzania funduszami, który wyniósł ponad +3,2 mld zł. Dla porównania w lutym 2008 roku wynik ten był ujemny i kształtował się na poziomie -5,6 mld zł.

Dodatkowo na poziom aktywów funduszy emerytalnych wpłynęły również środki przekazane przez ZUS. Łączna ich wartość wyniosła w marcu blisko +2,1 mld zł. Na tą kwotę złożyły się środki w postaci obligacji oddłużeniowych (67 mln zł) oraz gotówka - w wysokości ponad 2,0 mld zł. To najwyższy miesięczny przelew jaki trafił do OFE z ZUS od sierpnia ubiegłego roku.

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



Kolejnym czynnikiem, w tym wypadku o charakterze czysto technicznym, który w tym miesiącu działał in plus na wartość majątku zarządzanego przez fundusze emerytalne były rozliczenia dodatnich przepływów towarzyszących lutowej sesji transferowej. Według naszych szacunków w ślad za osobami, które zdecydowały się

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

www.analizy.pl

na zmianę funduszu przepłynęło między OFE około +1,3 mld PLN. Zatem kwota ta stanowiła 1/5 marcowego wzrostu aktywów.

W trzecim miesiącu 2009 roku wszystkie fundusze emerytalne zanotowały wzrost aktywów. Największą dynamiką wzrostu mogą pochwalić się fundusze AXA OFE (+7,2%), OFE Polsat(+7,1%) oraz Generali OFE (+7,0%). W przypadku AXA OFE i Generali OFE na wartość aktywów wpłynęło głównie wysokie, dodatnie saldo wpłat i umorzeń, które wyniosło odpowiednio +311 mln zł i +218 mln zł. Co ciekawe pozycji AXA OFE nie przeszkodziła jedna z najniższych stóp zwrotu (+2,1%). Z kolei decydującym czynnikiem dla OFE Polsat okazał się właśnie wynik z zarządzania - zarządzający doprowadził do wzrostu wartości jednostki o +4,7%. Warto zauważyć, że marzec to dla tego funduszu trzeci kolejny miesiąc, w którym należy on do grona najlepszych pod względem dynamiki wzrostu aktywów.

W ujęciu procentowym najstabilniej na tle konkurencji wypadł fundusz Commercial Union OFE(+3,8%). Podmiot ten wypracował w marcu, podobnie jak AXA OFE, jeden z najgorszych wyników (+2,1%). W ujęciu wartościowym lider rynku w minionym miesiącu zaprezentował się gorzej od swojego bezpośredniego rywala. Commercial Union OFE zanotował wzrost aktywów o +1,3 mld zł, wobec +1,4 mld zł wzrostu aktywów ING OFE. To już dziesiąty kolejny miesiąc, w którym największy traci dystans dzielący go do jego głównego konkurenta.

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 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.
