

Aktywa funduszy emerytalnych

sierpień 2009

Sierpień był szóstym z kolei miesiącem, w którym powiększyła się wartość aktywów otwartych funduszy emerytalnych. W sumie na kontach przyszłych emerytów w sierpniu było o +3,5 mld PLN (+2,2%) więcej niż przed miesiącem.

Zarządzający wszystkich OFE zdołali wypracować dodatnie stopy zwrotu. Najlepiej poradził sobie Wojciech Olszewski z OFE Polsat, który zarobił dla uczestników swojego funduszu nieco ponad +3%. Zaraz za nim uplasowały się 3 fundusze (Pekao OFE, OFE PZU "Złota Jesień" oraz Generali OFE) z wynikiem +2,6%.

Największy wpływ na przyrost wartości aktywów miał więc, dzięki sprzyjającej koniunkturze giełdowej, wynik z zarządzania. Tym razem funduszom udało się wypracować niemal +3,8 mld PLN zysku. Resztę stanowiły składki przekazane przez ZUS (+1,6 mld PLN). Na zmniejszenie wartości aktywów pod zarządzaniem OFE wpłynął głównie techniczny sposób rozliczenia sierpniowych transferów. Wartość środków, które przemieściły się wraz ze 154,8 tys. osób zmieniających fundusz wyniosła -1,8 mld PLN.

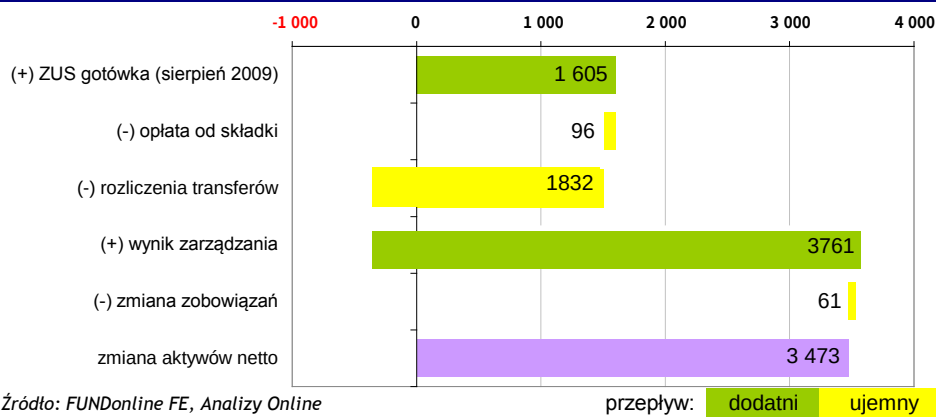
Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2009-08-31	struktura	2009-07-31	struktura	dynamika
	mln PLN		mln PLN		zmian
OFE PZU "Złota Jesień"	22 709,3	13,7%	22 087,9	13,6%	2,81%
OFE Polsat	1 575,1	1,0%	1 532,8	0,9%	2,76%
Generali OFE	6 880,6	4,2%	6 698,0	4,1%	2,73%
Pekao OFE	2 662,1	1,6%	2 595,0	1,6%	2,59%
ING OFE	40 248,2	24,3%	39 242,5	24,2%	2,56%
Aviva OFE (dawniej CU)	42 603,0	25,8%	41 608,8	25,7%	2,39%
Allianz Polska OFE	4 519,8	2,7%	4 433,3	2,7%	1,95%
OFE WARTA	2 410,4	1,5%	2 377,2	1,5%	1,40%
AIG OFE	12 869,1	7,8%	12 693,2	7,8%	1,39%
AXA OFE	8 088,8	4,9%	7 985,7	4,9%	1,29%
OFE Pocztylion	3 245,7	2,0%	3 207,0	2,0%	1,21%
Nordea OFE	6 187,4	3,7%	6 135,3	3,8%	0,85%
AEGON OFE	6 727,8	4,1%	6 677,5	4,1%	0,75%
Bankowy OFE	4 616,7	2,8%	4 597,2	2,8%	0,42%
Razem	165 344,0	100,0%	161 871,4	100,0%	2,15%

Źródło: Analizy Online na podstawie raportów OFE

Wzrostowi indeksu WIG o +7,6% nie sprzyjała jednak sytuacja na rynku długu. Wskaźnik IROS, który mierzy koniunkturę w tym segmencie rynku nie zmienił swojej wartości w porównaniu do lipca. Wskaźnik IROS-10 czyli subindeks dziesięcioletek wzrósł o +0,07% (wobec +2,21% w lipcu). Indeks obligacji z 5-letnim terminem do wykupu: IROS-5 stracił na wartości -0,32% (wobec +1,99% w lipcu). Wskaźnik IROS-2, czyli subindeks obligacji dwuletnich, wzrósł natomiast o +0,15% (+1,23%).

Dekompozycja zmiany wartości aktywów netto (mln PLN)



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

www.analizy.pl

W podziale na instytucje, największy procentowy wzrost aktywów wykazał OFE PZU "Złota Jesień" (+2,81%). W tym przypadku wzrost wartości aktywów był przede wszystkim wynikiem wysokiej stopy zwrotu z inwestycji (+2,6%), która była pochodną drugiego najwyższego udziału na rynku akcji. Na kolejnym miejscu pod względem dynamiki aktywów, znalazł się OFE Polsat, którego zaangażowanie na rynku akcji na koniec lipca było najwyższe, sięgające 40%.

Najmniejszy wzrost aktywów wykazał Bankowy OFE, który w sierpniu wypracował stopę zwrotu na poziomie +2,4%, czyli przewyższającą średnią dla rynku wszystkich funduszy.

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.
