



## Aktywa funduszy emerytalnych (maj 2014)

Wartość aktywów netto zgromadzonych w funduszach emerytalnych na koniec maja 2014 roku wyniosła 152,7 mld zł, co oznacza wzrost w skali miesiąca o +0,9%.

Za przyrost aktywów po części odpowiada niewielka poprawa koniunktury na warszawskim parkiecie. Rynek wyrwał się z nerwowej konsolidacji z ostatnich tygodni, kończąc miesiąc z symbolicznymi zyskami. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał +0,3%. Najlepiej wypadły spółki o średniej kapitalizacji, których indeks wzrósł o +0,9%. W konsekwencji średnia stopa zwrotu dla funduszy emerytalnych była dodatnia i wyniosła +0,23%, a wynik z zarządzania powiększył stan aktywów o ok. +0,4 mld zł.

pozytywnie na poziom aktywów wpłynęły również przelewy z ZUS. W minionym miesiącu instytucja ta przekazała do OFE środki w kwocie 922 mln zł. Choć to najmniej w tym roku, to jednocześnie o +33% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Informacje płynące z rynku nie napawają jednak optymizmem. Według danych z końca maja, decyzję o pozostaniu w OFE zadeklarowało dotychczas jedynie 143,5 tys. osób z 14 mln uprawnionych. Tymczasem składki tych, którzy nie podejmą żadnych kroków w kierunku pozostania w OFE będą automatycznie przekazywane na subkonto w ZUS. W efekcie można się spodziewać, iż w drugiej połowie roku wartość przekazywanych składek do OFE będzie niższa.

- W kwietniu ZUS  
przekazał do OFE  
922 mln zł

- Wartość aktywów  
wzrosła także  
dzięki lekkiej  
poprawie  
koniunktury na  
warszawskim  
parkiecie

### Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2014-04-30		2014-05-31		dynamika
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
Pekao OFE	2 277,2	1,5%	2 304,8	1,5%	1,21%
ING OFE	36 542,3	24,1%	36 935,5	24,2%	1,08%
AXA OFE	9 450,1	6,2%	9 540,8	6,2%	0,96%
PKO BP Bankowy OFE	6 669,0	4,4%	6 732,5	4,4%	0,95%
Allianz Polska OFE	4 624,8	3,1%	4 666,0	3,1%	0,89%
OFE Pocztylion	2 855,5	1,9%	2 879,6	1,9%	0,85%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 329,3	13,4%	20 490,2	13,4%	0,79%
OFE WARTA (przejmowane przez PTE Allianz S.A.)	2 035,1	1,3%	2 051,3	1,3%	0,79%
Aviva OFE	33 779,8	22,3%	34 039,1	22,3%	0,77%
Generali OFE	7 577,0	5,0%	7 634,8	5,0%	0,76%
Nordea OFE	6 865,6	4,5%	6 915,7	4,5%	0,73%
Amplifico OFE	12 006,2	7,9%	12 089,6	7,9%	0,69%
AEGON OFE	6 425,4	4,2%	6 469,1	4,2%	0,68%
<b>Razem</b>	<b>151 437,4</b>	<b>100%</b>	<b>152 749,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,87%</b>

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Największymi funduszami emerytalnymi pozostają ING OFE oraz Aviva OFE, których aktywa warte były na koniec maja odpowiednio 36,9 mld zł i 34,0 mld zł.

26 maja br. rozpoczęła się likwidacja OFE WARTA w związku z przejściem zarządzania tym funduszem przez PTE Allianz Polska. Po zakończeniu likwidacji, która planowana jest na 19 września, i przeniesieniu aktywów funduszu do Allianz Polska OFE na rynku emerytalnym funkcjonować będzie 12 otwartych funduszy.

### Zespół Analiz Online

## Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

### Dział Analiz

22/431-82-94

[analizy@analizy.pl](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto:dane@analizy.pl)

*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.*

*Działalność 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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.