

Transfery uczestników OFE (luty 2010)

22 lutego 2010

Liczba osób, które zdecydowały się na zmianę funduszu emerytalnego w trakcie pierwszej tegorocznej sesji transferowej wyniosła 142,1 tys. osób, co oznacza wzrost o 1,0% w stosunku do sesji listopadowej. Jest to trzecia największa liczba przerejestrowanych uczestników w dotychczasowej działalności OFE. Rekordowy transfer uczestników miał miejsce w sierpniu 2009 r. kiedy to fundusz emerytalny zmieniło 154,8 tys. osób. W pozyskiwaniu klientów na rynku wtórnym ponownie prym wiodły towarzystwa, które wypadały najlepiej w całym poprzednim roku.

W naszej ocenie wpływ na wysoką liczbę migrujących osób mogą odgrywać przynajmniej trzy czynniki. Pierwszy z nich może wynikać z pomysłu wprowadzenia istotnych zmian w sposobie pozyskiwania przez PTE nowych klientów, eliminujących z tego procesu agentów. Zarówno PTE jak i sami agenci mogą w związku z tym potencjalnym zagrożeniem intensyfikować obecnie swoje działania ukierunkowane na pozyskanie nowych członków. Drugi element to dużo trudniejszy rynek innych produktów oferowanych przez agentów, skutkujący niższymi prowizjami z tytułu sprzedaży np. produktów inwestycyjnych. Spadek dochodów może być przez nich samych kompensowany nieco wyższymi wpływami z pracy na rzecz PTE. Trzeci z czynników wynika z wprowadzenia limitu opłaty za zarządzanie, jaką obecnie mogą pobierać PTE od aktywów zarządzanych przez siebie OFE. W wyniku tej zmiany towarzystwa zarządzające największymi funduszami mogą modyfikować swoją strategię, co może skutkować zarówno większym odpływem klientów, jak i mniejszą ilością pozyskiwanych członków.

Wyniki sesji transferowej w lutym 2010

fundusz	przyszło	odeszło	saldo
AXA OFE	34 549	-7 432	27 117
ING OFE	13 416	-23 041	-9 625
Generali OFE	15 551	-5 768	9 783
Allianz Polska OFE	6 935	-3 263	3 672
Aviva OFE	4 306	-32 590	-28 284
Nordea OFE	14 440	-10 432	4 008
OFE WARTA	4 079	-5 378	-1 299
Pekao OFE	432	-3 130	-2 698
OFE PZU "Złota Jesień"	23 621	-13 675	9 946
OFE Polsat	122	-3 356	-3 234
PKO BP Bankowy OFE	6 349	-6 878	-529
OFE Pocztylion	1 990	-5 776	-3 786
AEGON OFE	10 141	-9 871	270
Amplico OFE	6 197	-11 538	-5 341
razem	142 128	-142 128	0

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Miniona sesja transferowa zakończyła się dodatnim bilansem przyjąć i odejść dla 6 podmiotów. Tak jak w całym poprzednim roku, na lutowej migracji najbardziej skorzystało AXA OFE (saldo +27,1 tys. osób). Jego saldo w największym stopniu (8,1 tys.) zwiększyli dotychczasowi uczestnicy, największego pod względem zarządzanych aktywów funduszu Aviva OFE. Wynika to z faktu, iż towarzystwo emerytalne realizujące plan pozyskania 1 mln członków do 2012, od dłuższego czasu utrzymuje wysoki poziom nakładów na akwizycję. Ponadto fundusz ten od wielu miesięcy utrzymuje się w czołówce naszych rankingów biorących pod uwagę relację wyników inwestycyjnych oraz towarzyszącego im ryzyka.

Pierwsza tegoroczna sesja transferowa zakończyła się bardzo dobrym bilansem również dla OFE PZU "Złota Jesień" (+9,9 tys. członków), który najwięcej uczestników pozyskał również z funduszu Aviva OFE (6,3 tys.).

Na trzecim miejscu w lutowej sesji transferowej znalazło się Generali OFE. Na przejście do tego funduszu zdecydowało się 15,6 tys. osób, a rezygnację z uczestnictwa złożyło 5,8 tys. uczestników. W przypadku Generali decyzje o przejściu są wspierane przez bardzo dobre wyniki wypracowywane przez ten fundusz zarówno w długim, jak i w krótszych okresach czasu.

Zdecydowanie najgorszy bilans transferów wykazało trzeci raz z rzędu Aviva OFE, który w trakcie ostatniej sesji opuściło o -28,3 tys. osób więcej niż do niego przystąpiło. To trzykrotnie gorszy rezultat, niż w przypadku kolejnego podmiotu. Na taki stan rzeczy niewątpliwie wpływ miało wspomniane wcześniej przyjęcie nowelizacji ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zgodnie z którą opłata za zarządzanie aktywami przekraczającymi 45 mld PLN jest stała. Na koniec stycznia

Transfery uczestników OFE (luty 2010)

22 lutego 2010

2010 r., na kontach emerytalnych klientów Aviva OFE zgromadzone zostało 45,2 mln PLN i wygląda na to że Aviva PTE niemal całkowicie straciło zainteresowanie pozyskiwaniem nowych uczestników na rynku wtórnym. O ile przez wiele sesji fundusz pozyskiwał w transferach po kilkanaście tysięcy osób, o tyle w listopadzie i lutym bieżącego roku liczba ta spadła kilkukrotnie (odpowiednio do poziomu 7,5 i 4,3 tys. osób).

Drugie największe ujemne saldo wymiany (9,6 tys.) odnotował ING OFE, do którego przeszło 13,4 tys. uczestników przy rezygnacji 23,0 tys. osób. To trzecia z kolei sesja zakończona ujemnym bilansem ING, a przyczyny takiego stanu rzeczy mogą być podobne jak w przypadku bezpośredniego rywala - aktywa netto tego funduszu na koniec stycznia wynoszą już 44,1 mld PLN.

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.

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.
