

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (listopad 2014)

2 grudnia 2014

Wyniki funduszy emerytalnych

Listopad, po słabszym październiku, jest kolejnym miesiącem, w którym większość otwartych funduszy emerytalnych odnotowała straty. Na uzyskanych wynikach ponownie zaważyła słabsza kondycja warszawskiej giełdy. Pomimo zaskakująco dobrych danych o polskiej gospodarce, w poprzednim miesiącu indeks szerokiego rynku WIG stracił -1,3%. Najgorzej zachowały się akcje dużych spółek, które dominują w portfelach OFE – indeks WIG20 spadł o -1,9%. Nie najlepiej poradziły sobie także małe firmy wchodzące w skład sWIG80 i WIG250, które zakończyły miesiąc ze stratą na poziomie odpowiednio -1,4% i -1,8%. Jedynie indeks spółek o średniej kapitalizacji mWIG40 zakończył miesiąc z dodatnim wynikiem, który wyniósł +0,3%.

W sumie fundusze emerytalne straciły w listopadzie średnio -0,2%. Na 12 otwartych funduszy emerytalnych, trzy wypracowały zysk, w tym najwyższy - OFE PZU „Złota Jesień” +0,3%, który miesiąc wcześniej uplasował się na końcu zestawienia. Pozostałe 9 funduszy znalazło się pod kreską, jednakże straty przez nie odnotowane nie przekraczają -1%. Licząc od początku roku średni wynik OFE wciąż jest dodatni i wynosi +3,6%.

- w listopadzie OFE
straciły średnio -0,2%

- od początku roku
średni wynik wynosi
+3,6%

Ranking OFE

W listopadowym rankingu funduszy emerytalnych, który bazuje na wskaźniku information ratio (opisującym relację zysku do ryzyka), pierwsze miejsce niezmiennie od trzech miesięcy zajmuje Nordea OFE. Choć w poprzednim miesiącu fundusz stracił -0,2%, to pod względem wysokości stóp zwrotu wciąż pozostaje liderem zarówno w 12, jak i 36-miesięcznym okresie. Jednocześnie Nordea OFE, jako jedyny w rankingu, otrzymał najwyższe oceny 5a zarówno w rocznym, jak i 3-letnim horyzoncie.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	Nordea OFE	-0,2%	2,4%	33,0%	5	5
2	AXA OFE	-0,5%	2,3%	27,5%	5	2
3	Aegon OFE	-0,6%	2,0%	27,7%	4	3
4	Aviva OFE	-0,4%	1,7%	28,9%	4	3
5	PKO BP Bankowy OFE	0,1%	1,9%	30,5%	3	5
6	Allianz Polska OFE	-0,2%	1,7%	30,3%	3	4
7	MetLife OFE	0,1%	1,2%	30,4%	3	4
8	Generali OFE	-0,1%	1,1%	26,1%	3	1
9	Pekao OFE	-0,8%	0,2%	28,0%	2	3
10	OFE PZU „Złota Jesień”	0,3%	0,6%	27,6%	2	2
11	ING OFE	-0,4%	-0,8%	28,3%	1	3
12	OFE Pocztynion	-0,3%	-0,4%	26,3%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

W listopadowym zestawieniu na uwagę zasługuje AXA OFE, który systematycznie poprawia swoje notowania w rankingu funduszy emerytalnych. W ciągu 8 miesięcy przeszedł drogę od najgorzej do najlepiej ocenionego funduszu i obecnie może pochwalić się najwyższą notą 5a w 12-mies. horyzoncie. I chociaż ubiegły miesiąc zakończył ze stratą na poziomie -0,5%, to

licząc od początku roku, to właśnie AXA OFE wypracował najwyższą stopę zwrotu +4,9%. Na wyższą pozycję awansował także Generali OFE, który zajmuje obecnie 8 miejsce w zestawieniu. Poprawie uległa jego krótkoterminowa ocena, która przez wiele miesięcy pozostawała na poziomie 1a-2a, a w listopadzie wzrosła do neutralnego poziomu 3a. Nota w 36-miesięcznym okresie wciąż pozostaje na najniższym poziomie - 1a.

Podobnie jak miesiąc wcześniej, zestawienie funduszy emerytalnych zamykają ING OFE oraz OFE Pocztynion. Oba, jako jedyne spośród 12 OFE, odnotowały straty w okresie ostatnich 12 miesięcy na poziomie odpowiednio -0,8% i -0,4%.

Aktywa funduszy emerytalnych

Wartość zgromadzonych w OFE środków na koniec listopada wyniosła prawie 153,1 mld zł, czyli o -3,6 mld zł mniej niż w październiku (-2,3%).

Negatywnie na wartość aktywów wpłynęła m.in. nie najlepsza kondycja warszawskiej giełdy, a co za tym idzie ujemne wyniki wypracowane przez zarządzających, które obniżyły stan aktywów o ok. -0,4 mld zł. Największy wpływ na spadek aktywów miał jednak pierwszy przelew środków z OFE do ZUS w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa. W połowie miesiąca fundusze emerytalne przelały środki 1,3 mln osób. Według wstępnych wyliczeń ZUS, ich wartość wyniosła 3,3 mld zł. Jednocześnie wartość przelewów z ZUS do OFE wyniosła zaledwie 232 mln zł.

- W listopadzie OFE przelały do ZUS ok. 3,3 mld zł w ramach tzw. suwaka

-wartość przelewów ZUS do OFE wyniosła zaledwie 232 mln zł

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2014-10-31		2014-11-30		dynamika
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
PKO BP Bankowy OFE	6 965	4,4%	6 845	4,5%	-1,73%
Nordea OFE	7 190	4,6%	7 062	4,6%	-1,77%
ING OFE	37 474	23,9%	36 687	24,0%	-2,10%
Allianz Polska OFE	6 985	4,5%	6 838	4,5%	-2,11%
AXA OFE	9 945	6,3%	9 731	6,4%	-2,14%
Generali OFE	7 892	5,0%	7 721	5,0%	-2,17%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 700	13,2%	20 230	13,2%	-2,27%
Aviva OFE	35 056	22,4%	34 157	22,3%	-2,57%
MetLife OFE	12 506	8,0%	12 165	7,9%	-2,72%
Aegon OFE	6 685	4,3%	6 490	4,2%	-2,92%
OFE Pocztynion	2 958	1,9%	2 867	1,9%	-3,08%
Pekao OFE	2 372	1,5%	2 299	1,5%	-3,10%
Razem	156 729	100%	153 092	100,0%	-2,32%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

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

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

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, wyznaczanych 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.