

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2015)

4 lutego 2015

Wyniki funduszy emerytalnych

Początek roku okazał się bardzo dobry dla osób posiadających swoje środki przeznaczone na emeryturę w OFE. W styczniu średnia stopa zwrotu wyniosła +1,2% i wszystkie z 12 działających funduszy uzyskały dodatni rezultat. Wynik ten przerwał gorszą passę OFE, które trzy miesiące z rzędu kończyły stratami. W sumie od czasu zmian w systemie emerytalnym, jest to czwarty udany miesiąc.

Pozytywny wpływ na styczniowe wyniki OFE miała przyzwrotna koniunktura na GPW, na której lokowana jest większość ich środków. Indeks szerokiego rynku osiągnął od początku roku stopę zwrotu na poziomie +1,33%. Mniejszym wzrostem może pochwalić się skupiający akcje polskich blue chipów WIG20, który zyskał +1,08%. Spowodowane jest to słabszą kondycją banków oraz sektora surowcowego. Jednak zdecydowanym faworytem okazały się spółki o mniejszej kapitalizacji, indeks sWIG80, zakończył miesiąc z wynikiem +3,31%.

- w styczniu OFE
zyskały średnio 1,2%

- od początku roku
WIG20 osiągnął zwrot
+1,08%

Ranking OFE

W styczniowym rankingu funduszy emerytalnych, który bazuje na wskaźniku information ratio (opisującym relację zysku do ryzyka), grudniowy lider - Aviva OFE, zamienił się miejscami z AXA OFE. Dwa najwyżej sklasyfikowane fundusze w horyzoncie 12-miesięcznym (5a), w okresie 36-miesięcznym uzyskały neutralny wynik 3a. AXA OFE systematycznie piątą się w naszym rankingu. Jeszcze 10 miesięcy temu otrzymał najniższą notę 1a w horyzoncie rocznym.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	AXA OFE	1,3%	4,3%	22,8%	5	3
2	Aviva OFE	1,2%	3,3%	23,1%	5	3
3	PKO BP Bankowy OFE	1,7%	3,6%	25,1%	4	5
4	Aegon OFE	0,9%	3,4%	22,0%	4	3
5	Nordea OFE	1,0%	3,1%	26,5%	3	5
6	Allianz Polska OFE	1,0%	2,9%	24,1%	3	4
7	MetLife OFE	1,4%	2,7%	24,9%	3	4
8	Generali OFE	1,3%	2,3%	20,1%	3	1
9	OFE Pocztylion	1,3%	1,3%	21,0%	2	2
10	OFE PZU "Złota Jesień"	0,8%	1,4%	20,7%	2	1
11	ING OFE	0,9%	0,6%	21,5%	1	3
12	Pekao OFE	1,1%	1,0%	20,8%	1	2

Źródło: Analizy Online S.A.

Trzecią lokatę zajął PKO BP Bankowy OFE, który awansował o dwa miejsca w porównaniu z grudniowym zestawieniem. Jego ocena w horyzoncie 12-miesięcznym wzrosła o jedno oczko, do dobrego poziomu 4a. Nota w horyzoncie 3-letnim od wielu miesięcy utrzymuje się na najwyższym poziomie 5a. Drugim funduszem, który w 3-letnim zestawieniu może się pochwalić najwyższą oceną jest Nordea OFE, który jednocześnie uzyskał w tym okresie najwyższy wynik +26,5%, przy stosunkowo niskim ryzyku. W krótszym, rocznym okresie, jego

wyniki na tle konkurencji są już nieco słabsze. Pomimo, iż fundusz może się pochwalić niskim ryzykiem również w tym zestawieniu, to nie wystarczyło do utrzymania oceny na wysokim poziomie – spadła ona do 3a.

W styczniowym rankingu warto jeszcze zwrócić uwagę na OFE Pocztylion. Po tym jak w grudniu jego nota roczna wzrosła z najniższej 1a do 2a, w styczniu dołączyła do niej ocena 3-letnia.

Najniższą oceną w horyzoncie rocznym – 1a, mają obecnie największy fundusz na rynku – INF OFE oraz najmniejszy – Pekao OFE.

Aktywa funduszy emerytalnych

Wartość zgromadzonych w OFE środków na koniec stycznia wyniosła blisko 150,6 mld zł (wzrost o +1,02%). Do wzrostu przyczyniła się poprawa koniunktury na warszawskim rynku, która pozytywnie wpłynęła na wyniki wypracowane przez zarządzających. Z tego tytułu aktywa powiększyły się o blisko 2 mld zł. Jednocześnie wartość przelewu z ZUS do OFE, w styczniu wyniosła zaledwie 233 mln zł.

Najwyższą dynamikę aktywów netto odnotował PKO BP Bankowy (+1,66% m/m), za nim znalazły się MetLife OFE (+1,28% m/m) oraz Generali OFE (+1,27% m/m). W pięciu funduszach wzrost aktywów nie przekroczył +1,0%. W najmniejszym stopniu wzrosła wartość zgromadzonych w OFE PZU „Złota Jesień” (+0,64% m/m).

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2014-12-31		2015-01-31		dynamika
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
PKO BP Bankowy OFE	6 645	4,5%	6 755	4,5%	1,66%
MetLife OFE	11 837	7,9%	11 988	8,0%	1,28%
Generali OFE	7 501	5,0%	7 596	5,0%	1,27%
AXA OFE	9 490	6,4%	9 609	6,4%	1,26%
OFE Pocztylion	2 782	1,9%	2 813	1,9%	1,13%
Aviva OFE	33 285	22,3%	33 649	22,3%	1,09%
Pekao OFE	2 218	1,5%	2 241	1,5%	1,06%
Nordea OFE	6 882	4,6%	6 948	4,6%	0,95%
Allianz Polska OFE	6 669	4,5%	6 733	4,5%	0,95%
ING OFE	35 862	24,1%	36 188	24,0%	0,91%
Aegon OFE	6 330	4,2%	6 380	4,2%	0,80%
OFE PZU „Złota Jesień”	19 554	13,1%	19 678	13,1%	0,64%
Razem	149 055	100%	150 579	100,0%	1,02%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

- W styczniu wartość zgromadzonych aktywów wzrosła do 150,6 mld zł

- wartość przelewów ZUS do OFE wyniósł zaledwie 233 mln zł

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.