

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (maj 2015)

2 czerwca 2015

Wyniki funduszy emerytalnych

Maj przerwał dobrą passę otwartych funduszy emerytalnych. Ostatni miesiąc wszystkie OFE zakończyły na minusie, tracąc średnio -1,3%. Na ujemne wyniki w największym stopniu miała wpływ słabsza kondycja warszawskiej giełdy, która w przypadku portfeli wypetnionych akcjami, ma decydujący wpływ na ostateczne wyniki. W maju indeks szerokiego rynku WIG stracił -1,7%. Najgorzej zachowały się dominujące w portfelach OFE, spółki o największej kapitalizacji, których indeks stracił -3,1%. Znacznie lepiej poradziły sobie małe i średnie spółki, których subindeksy mWIG40 oraz sWIG80 zakończyły miesiąc z wynikami na poziomie odpowiednio -0,4% oraz 0,0%.

Łącznie, na koniec maja straty OFE wahały się w przedziale od -0,1% w przypadku PKO BP Bankowy OFE do -1,8% w przypadku Generali OFE. Mimo słabszego miesiąca, wynik od początku roku wciąż wygląda atrakcyjnie i wynosi średnio +6,0%.

Ranking OFE

W majowym rankingu OFE pozycję kwietniowego lidera obronił MetLife OFE. Obecnie fundusz, po 17 miesiącach przerwy, może ponownie pochwalić się najwyższymi notami - 5a zarówno w okresie ostatnich 12, jak i 36 miesięcy. W czołówce rankingu wciąż pozostaje PKO BP Bankowy OFE. To właśnie do tego funduszu należy najniższa strata wypracowana w maju, a także najwyższe stopy zwrotu w rocznym i 3-letnim horyzoncie. W rezultacie 36-miesięczna nota także tego funduszu awansowała do najwyższego poziomu 5a. Drugie miejsce PKO BP Bankowy OFE w zestawieniu jest wynikiem minimalnie słabszej relacji zysku do ryzyka w porównaniu z MetLife OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife OFE	-0,6%	9,0%	34,8%	5 ▲	5 ▲
2	PKO BP Bankowy OFE	-0,1%	9,0%	36,1%	5 ▲	5 ▲
3	Allianz Polska OFE	-1,0%	7,1%	32,9%	4 ▲	4 ▲
4	AXA OFE	-0,8%	8,1%	32,0%	4 ▲	3 ▲
5	Nordea OFE	-1,1%	6,4%	34,1%	3 ▲	4 ▲
6	Aviva OFE	-0,9%	6,7%	31,8%	3 ▲	3 ▲
7	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,5%	6,5%	32,3%	3 ▲	3 ▲
8	OFE Pocztylion	-0,9%	6,9%	30,8%	3 ▲	2 ▲
9	Generali OFE	-1,8%	5,5%	28,1%	2 ▲	1 ▲
10	Aegon OFE	-1,3%	5,2%	29,2%	2 ▲	1 ▲
11	ING OFE	-0,9%	4,5%	31,0%	1 ▲	3 ▲
12	Pekao OFE	-1,2%	5,0%	30,1%	1 ▲	2 ▲

Źródło: Analizy Online SA

W majowym rankingu po raz pierwszy od wielu miesięcy pogorszeniu uległa długoterminowa ocena Nordea OFE, który wcześniej przez 34 miesiące regularnie cieszył się najwyższymi notami - 5a. To efekt słabszych wyników. W ciągu ostatnich 6 miesięcy, tylko w marcu fundusz wypracował lepszą od średniej stopę zwrotu.

- w maju OFE straciły średnio -1,3%

- WIG20 w analogicznym okresie stracił -1,7%

Z kolei na samym końcu zestawienia znalazł się Pekao OFE. W tym przypadku słaby wynik (-1,2%) wpłynął na obniżenie 12-miesięcznej oceny do najniższego poziomu 1a.

Aktywa funduszy emerytalnych

W maju, po raz pierwszy od początku roku, środki ulokowane w funduszach emerytalnych odnotowały ujemną dynamikę - na poziomie -1,0%. W ujęciu wartościowym wartość aktywów polskich OFE zmalała o -1,6 mld zł i na koniec miesiąca wyniosła 159,6 mld zł.

Na spadek aktywów w głównej mierze miał wpływ negatywny wynik zarządzania, który to z kolei jest pochodną gorszej koniunktury na warszawskim parkiecie. Dodatkowo, w maju wszystkie fundusze emerytalne odnotowały przewagę wypłat nad wpłatami. Nie dość, że wysokość przelewów z ZUS do OFE w ostatnim miesiącu wyniosła jedyne 193,5 mln zł, najmniej w całej historii OFE, to wartość środków przelanych w połowie miesiąca do ZUS w ramach tzw. suwaka wyniosła aż 361,6 mln zł.

Spośród 12 funduszy emerytalnych, najniższy spadek aktywów odnotował PKO BP Bankowy OFE, co jest rezultatem osiągnięcia najlepszego wyniku zarządzania w maju. Z kolei na końcu zestawienia znalazł się Generali OFE, którego aktywa skurczyły się o -1,9%, czyli o -152 mln zł.

- W maju wartość zgromadzonych aktywów zmalała do 159,6 mld zł

- wartość przelewów ZUS do OFE wyniosła zaledwie 194 mln zł

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2015-04-30		2015-05-31		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
PKO BP Bankowy OFE	7 222	4,5%	7 205	4,5%	-0,24%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 251	13,2%	21 089	13,2%	-0,76%
MetLife OFE	12 859	8,0%	12 749	8,0%	-0,85%
AXA OFE	10 262	6,4%	10 174	6,4%	-0,86%
ING OFE	39 029	24,2%	38 633	24,2%	-1,02%
Allianz Polska OFE	7 181	4,5%	7 107	4,5%	-1,03%
Aviva OFE	35 851	22,2%	35 482	22,2%	-1,03%
Nordea OFE	7 392	4,6%	7 302	4,6%	-1,21%
OFE Pocztylion	3 008	1,9%	2 970	1,9%	-1,26%
Pekao OFE	2 399	1,5%	2 365	1,5%	-1,41%
Aegon OFE	6 705	4,2%	6 602	4,1%	-1,54%
Generali OFE	8 090	5,0%	7 938	5,0%	-1,88%
Razem	161 250	100%	159 616	100,0%	-1,01%

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, 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 wyłączonego, 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.