

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (luty 2016)

3 marca 2016

Wyniki funduszy emerytalnych

Luty był dla otwartych funduszy emerytalnych miesiącem częściowego odrobienia bolesnych strat, poniesionych w trzech poprzednich miesiącach. Na tle silnie ujemnych styczniowych wyników, najgorszych od ponad 7 lat, wypracowana w lutym dodatnia stopa zwrotu na poziomie +2,1% prezentuje się atrakcyjnie. Osiągnięciu takiego wyniku sprzyjał zarówno efekt niskiej bazy jak i odbicie cen akcji na warszawskim pakiecie. Od momentu przeniesienia części dłużnej portfeli funduszy do ZUS to właśnie notowania akcji z GPW w największym stopniu wpływają na kształtowanie się stóp zwrotu środków gromadzonych w ramach II filara emerytalnego. W lutym indeks grupujący akcje 20 największych i najbardziej płynnych spółek wzrósł o +2,5%, indeks mWIG40 zyskał +2,9%, a sWIG80 był na plusie +2,3%.

Znacznie gorzej prezentowały się nastroje na niektórych giełdach zagranicznych. W tym okresie amerykański S&P500 stracił -0,4%, a niemiecki DAX spadł o -3,1%. Bezpośredni wpływ zagranicznych giełd na stopy zwrotu osiągane przez OFE jest jednak wyraźnie ograniczony, gdyż akcje zagranicznych spółek odpowiadają jedynie za kilka procent wartości aktywów netto funduszy. Dodatni wynik OFE w lutym nie pozwolił zrekompensować strat poniesionych we wcześniejszych miesiącach, 12-miesięczna stopa zwrotu OFE wyniosła bowiem -10,1%. Znacznie korzystniej wyglądają wyniki inwestycyjne w 3-letnim horyzoncie inwestycyjnym, gdyż średnia wynosi +0,6%.

Ożywienie na warszawskiej giełdzie wyraźnie sprzyjało OFE Pocztynlion, w przypadku którego miesięczna stopa zwrotu wyniosła w lutym +2,8%. Będący liderem zestawień za grudzień i styczeń fundusz Aegon OFE zajął w lutym drugie miejsce (+2,5%). Podium zamknął natomiast Allianz Polska OFE, z wynikiem na poziomie +2,4%. Na przeciwnym końcu zestawienia znalazło się natomiast Nationale-Nederlanden OFE (+1,1%), dla którego luty był drugim miesiącem z wynikami poniżej średniej.

Dodatnie stopy zwrotu znacząco wpłynęły na statystyki dotyczące liczby funduszy będących na plusie w ujęciu minionych 3 lat – ich liczba wzrosła do 8, w porównaniu z 3 w styczniu. Nie zmienił się natomiast skład trzech najbardziej zyskowych funduszy. W lutym liderem pozostał PKO BP Bankowy OFE (+3,6%), o jedną pozycję awansowała AXA OFE (+3,2%), a na trzecim miejscu znalazł się MetLife OFE (2,3%). Na przeciwległym biegunie znalazły się natomiast Generali OFE (-3,3%), Pekao OFE (-2,5%) oraz Nationale-Nederlanden OFE (-1,2%).

Ranking OFE

Kalkulowany przez Analizy Online Ranking OFE prezentuje wyniki funduszy z uwzględnieniem ryzyka. Według danych za luty pierwsze miejsce w tym zestawieniu zajmuje AXA OFE, z najwyższą możliwą do uzyskania oceną na poziomie 5a, zarówno dla okresu 12 i 36 miesięcy. Wysoka na tle konkurentów stopa zwrotu wypracowana w lutym przez Allianz OFE umożliwiła funduszowi awans na drugie miejsce w zestawieniu uwzględniającym trzyletnie stopy zwrotu. Na uwagę zasługuje także PKO BP Bankowy OFE, który konsekwentnie znajduje się w ścisłej czołówce rankingów długoterminowych.

- W lutym wszystkie OFE wypracowały zysk

- Średnia stopa zwrotu wyniosła +2,1%

- WIG w analogicznym okresie zyskał +2,6%

Fundusze emerytalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Od wielu miesięcy mniej atrakcyjnie prezentują się natomiast oceny przyznawane Generali OFE oraz Pekao OFE. W przypadku tych dwóch produktów złta passa wydłużyła się do 10 miesięcy.

Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatni wynik z inwestycji przyczynił się do wzrostu środków będących pod zarządzaniem Powszechnych Towarzystw Emerytalnych. Pozytywna stopa zwrotu powiększyła bowiem wartość aktywów OFE o blisko +2,5 mld zł. Największą dynamikę zmian odnotował, należący do grona najmniejszych funduszy, OFE Pocztylion (+2,6%).

W lutym wartość transferu środków z ZUS do OFE wyniosła +263 mln zł, a na skutek „suwaka” fundusze przekazały do ZUS -284 mln zł (najmniej w historii tego mechanizmu). Ostatecznie, na koniec lutego aktywa funduszy wyniosły ponad 135,8 mld zł, co oznacza wzrost o +1,8% w porównaniu z miesiącem wcześniejszym.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2016-01-31		2016-02-29		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
OFE Pocztylion	2 465	1,8%	2 530	1,9%	2,6%
Allianz Polska OFE	6 027	4,5%	6 174	4,5%	2,4%
Pekao OFE	1 936	1,5%	1 982	1,5%	2,4%
Aegon OFE	5 593	4,2%	5 726	4,2%	2,4%
Nordea OFE	6 136	4,6%	6 276	4,6%	2,3%
PKO BP Bankowy OFE	6 028	4,5%	6 159	4,5%	2,2%
Generali OFE	6 566	4,9%	6 698	4,9%	2,0%
Aviva OFE	29 479	22,1%	30 037	22,1%	1,9%
AXA OFE	8 685	6,5%	8 845	6,5%	1,8%
Nationale-Nederlanden OFE	32 383	24,3%	32 929	24,2%	1,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	17 382	13,0%	17 656	13,0%	1,6%
MetLife OFE	10 707	8,0%	10 817	8,0%	1,0%
Razem	133 388	100%	135 829	100,0%	1,8%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Nadchodzące miesiące będą miały istotny wpływ na funkcjonowanie II filara. W kwietniu rozpocznie się bowiem tzw. okienko transferowe, podczas którego ubezpieczeni będą mogli dokonać wyboru czy ich składka będzie ewidencjonowana w całości na koncie w ZUS (7,3%), czy też rozdzielana pomiędzy ZUS (4,38%), a OFE (2,92%). Najbliższe okienko transferowe potrwa do końca lipca bieżącego roku, a kolejne będzie miało miejsce za 4 lata.

Zespół Analiz Online

- W lutym wartość aktywów OFE wzrosła do 135,8 mld zł

- ZUS przełał na konta OFE +263 mln zł

- W ramach „suwaka” OFE przełały do ZUS -284 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.