

## Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (wrzesień 2016)

5 października 2016

### Wyniki funduszy emerytalnych

We wrześniu mieliśmy do czynienia z dużą rozbieżnością w wynikach krajowych indeksów, w zależności od segmentu rynku lub sektora. Indeks WIG stracił w tym czasie -1,8%, głównie ze względu na słabość największych spółek z GPW, zgrupowanych w indeksie WIG20 (-4,7% we wrześniu). Miało to duży wpływ na wyniki funduszy emerytalnych działających na naszym rynku, w przypadku których akcje blue chipów są istotnym składnikiem portfeli. W efekcie OFE straciły średnio -0,9% we wrześniu.

- We wrześniu, wszystkie OFE poniosły straty

- Średnia stopa zwrotu OFE wyniosła -0,9%, WIG w tym czasie stracił -1,8%

#### Wyniki funduszy emerytalnych (wrzesień 2016)

| fundusz                   | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 12 mies. | 24 mies. | 36 mies. | 60 mies. | 120 mies. | od pocz. roku |
|---------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------------|
| OFE Pocztylion            | -0,5%   | 7,2%    | 1,4%    | 1,1%     | -4,9%    | 1,1%     | 23,6%    | 42,0%     | 4,0%          |
| Allianz Polska OFE        | -0,6%   | 5,8%    | 1,0%    | 0,6%     | -5,0%    | 2,4%     | 26,6%    | 51,3%     | 3,3%          |
| OFE PZU "Złota Jesień"    | -0,6%   | 7,3%    | -0,1%   | -0,8%    | -6,2%    | 0,3%     | 22,7%    | 43,1%     | 1,6%          |
| Generali OFE              | -0,7%   | 4,9%    | -1,0%   | -3,2%    | -10,7%   | -4,8%    | 15,0%    | 36,6%     | 0,6%          |
| Pekao OFE                 | -0,8%   | 6,8%    | 0,1%    | -0,9%    | -9,0%    | -2,8%    | 19,6%    | 39,2%     | 2,6%          |
| Aviva OFE                 | -0,9%   | 5,7%    | -0,6%   | -2,0%    | -8,2%    | -1,0%    | 21,6%    | 39,8%     | 1,8%          |
| AXA OFE                   | -0,9%   | 5,6%    | -1,2%   | -1,6%    | -6,3%    | 1,4%     | 22,9%    | 47,1%     | 1,4%          |
| Średni wynik              | -0,9%   | 6,1%    | 0,1%    | -0,6%    | -6,6%    | 0,3%     | 22,8%    | 43,3%     | 2,5%          |
| Nordea OFE                | -0,9%   | 6,6%    | 1,0%    | 0,6%     | -5,7%    | 2,1%     | 28,2%    | 49,3%     | 4,4%          |
| Nationale-Nederlanden OFE | -1,0%   | 5,9%    | -0,6%   | -1,7%    | -7,6%    | -2,1%    | 21,3%    | 41,1%     | 1,3%          |
| PKO BP Bankowy OFE        | -1,0%   | 6,7%    | 0,9%    | 0,6%     | -4,5%    | 3,1%     | 27,2%    | 47,1%     | 3,0%          |
| Aegon OFE                 | -1,0%   | 4,9%    | -0,5%   | -0,3%    | -8,1%    | -0,2%    | 21,0%    | 40,1%     | 2,5%          |
| MetLife OFE               | -1,7%   | 6,2%    | 0,9%    | 0,3%     | -3,9%    | 3,3%     | 28,8%    | 52,9%     | 3,4%          |

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

### Ranking OFE

Na pozycję lidera krótkoterminowego rankingu wróciła Nordea OFE, po tym jak Metlife OFE we wrześniu odnotował spadek oceny w 12-miesięcznym horyzoncie aż o 2 noty do poziomu 3a. Obecnie żaden z funduszy nie posiada najwyższego rankingu zarówno w rocznym, jak i trzyletnim okresie.

#### Fundusze emerytalne

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

Źródło: Analizy Online SA

## Aktywa funduszy emerytalnych

Na koniec września, środki zgromadzone w funduszach emerytalnych spadły o -1,4 mld zł, czyli -1,0% do 142,8 mld zł. Wartość transferów środków z ZUS do OFE wyniosła 215,1 mln zł. W ramach „suwaka” na rachunek ZUS wpłynęło w poprzednim miesiącu 299,8 mln zł.

**- We wrześniu,  
wartość aktywów OFE  
spadła do 142,8 mld zł  
(-1,0%)**

### Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

|                           | 2016-08-31     |             | 2016-09-30     |               | dynamika     |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|---------------|--------------|
|                           | mln PLN        | struktura   | mln PLN        | struktura     |              |
| Allianz Polska OFE        | 6 596          | 4,6%        | 6 559          | 4,6%          | -0,6%        |
| OFE Pocztylion            | 2 691          | 1,9%        | 2 674          | 1,9%          | -0,6%        |
| Generali OFE              | 6 998          | 4,9%        | 6 949          | 4,9%          | -0,7%        |
| OFE PZU "Złota Jesień"    | 18 669         | 12,9%       | 18 530         | 13,0%         | -0,7%        |
| Pekao OFE                 | 2 110          | 1,5%        | 2 093          | 1,5%          | -0,8%        |
| AXA OFE                   | 9 260          | 6,4%        | 9 178          | 6,4%          | -0,9%        |
| Aviva OFE                 | 31 639         | 21,9%       | 31 352         | 21,9%         | -0,9%        |
| Nordea OFE                | 6 759          | 4,7%        | 6 697          | 4,7%          | -0,9%        |
| Nationale-Nederlanden OFE | 35 262         | 24,5%       | 34 920         | 24,4%         | -1,0%        |
| PKO BP Bankowy OFE        | 6 571          | 4,6%        | 6 501          | 4,6%          | -1,1%        |
| Aegon OFE                 | 5 970          | 4,1%        | 5 902          | 4,1%          | -1,1%        |
| MetLife OFE               | 11 694         | 8,1%        | 11 482         | 8,0%          | -1,8%        |
| <b>Razem</b>              | <b>144 220</b> | <b>100%</b> | <b>142 838</b> | <b>100,0%</b> | <b>-1,0%</b> |

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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.