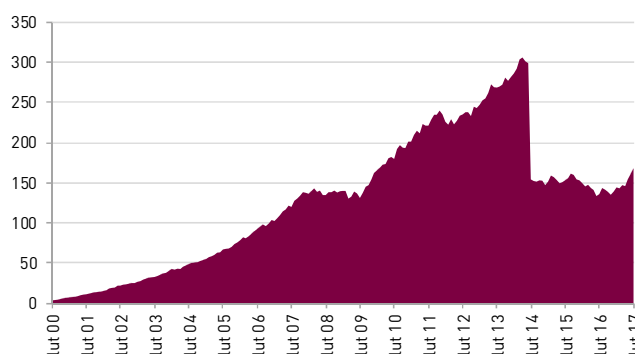


Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (luty 2017)

2 marca 2017

W lutym minęły 3 lata od tzw. „Wielkiego Przelewu”. Na początku 2014 roku ponad połowa aktywów zgromadzona w OFE została przetransferowana do ZUS, zgodnie z ustawą zmieniającą system emerytalny. Na skutek przeniesienia 153 mld zł, stanowiących 51,5% aktywów, środki zgromadzone w OFE skurczyły się w ciągu jednego dnia z 298,6 mld zł do 145,6 mld zł.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Wyniki funduszy emerytalnych

Luty to kolejny miesiąc dobrych nastrojów na rynkach kapitałowych. Indeks MSCI AC World odzwierciedlający koniunkturę światowego rynku akcji na podstawie wyników z kilkudziesięciu parkietów, wzrósł o +2,6% - podobnie jak przed miesiącem. Coraz lepsza kondycja amerykańskiej gospodarki, podkreślana w wystąpieniach przedstawicieli Fed i duże nadzieje związane z zapowiadanymi reformami gospodarczymi Donalda Trumpa, które napędzają oczekiwania inflacyjne, to bodaj najważniejszy czynnik wpływający na obecny sentyment inwestorów na światowych rynkach. Rodzimy WIG20 był jednym z liderów wzrostów w całej Europie, luty zakończył +6,5% nad kreską.

Trzeci z kolei udany miesiąc na warszawskiej giełdzie sprzyjał funduszom emerytalnym, których portfele wypełnione są akcjami. Wszystkie OFE wypracowały dodatnie stopy zwrotu, od +3,3% w przypadku Aegon OFE do +4,6% Metlife OFE. Średni wynik wyniósł +4,2%. To już trzeci z kolei tak dobry miesiąc, dzięki czemu 12-miesięczna stopa zwrotu sięgnęła już +24%. Średni wynik za ostatnie 3 lata, czyli od momentu „Wielkiego Przelewu” wyniósł +10,5%.

- W lutym OFE zarobiły średnio +4,2%

- Wynik 12-miesięczny wszystkich OFE przekroczył +20%.

- W rankingu najlepiej wypadły MetLife OFE, Pekao OFE oraz Nordea OFE

Wyniki funduszy emerytalnych (luty 2017)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
MetLife OFE	4,6%	15,7%	16,1%	26,4%	14,5%	14,2%	44,2%	66,0%	9,5%
Pekao OFE	4,4%	16,2%	18,3%	26,3%	11,6%	8,5%	35,3%	50,3%	10,1%
AXA OFE	4,4%	14,8%	16,2%	21,9%	11,3%	12,2%	37,8%	58,0%	8,9%
Nationale-Nederlanden OFE	4,4%	15,7%	17,0%	24,8%	10,9%	8,4%	35,7%	53,8%	10,0%
Aviva OFE	4,4%	15,3%	16,8%	23,4%	10,0%	9,8%	35,8%	51,6%	9,4%
Nordea OFE	4,3%	15,2%	16,0%	25,2%	12,4%	11,3%	42,4%	61,9%	9,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	4,3%	14,7%	17,6%	25,6%	13,1%	11,3%	38,1%	55,9%	9,1%
OFE Pocztylion	4,2%	15,3%	16,0%	24,5%	13,0%	10,7%	37,7%	52,4%	9,6%
Generali OFE	4,2%	15,6%	17,3%	22,5%	7,2%	6,2%	29,2%	48,4%	9,6%
Średnia	4,2%	15,0%	16,4%	23,9%	11,4%	10,5%	37,2%	54,7%	9,2%
Allianz Polska OFE	4,1%	13,3%	14,4%	22,1%	11,2%	10,4%	38,4%	60,8%	8,2%
PKO BP Bankowy OFE	3,6%	14,6%	15,8%	24,0%	12,2%	13,3%	41,6%	58,8%	8,2%
Aegon OFE	3,3%	13,9%	15,1%	20,7%	8,8%	8,9%	33,3%	50,5%	8,3%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Ranking OFE

W lutym zaszczyt kilka zmian w czołówce rankingu. Powrócił do niej MetLife OFE, który jako jedyny otrzymał najwyższą ocenę w obu horyzontach (rocznym i 3-letnim). Na drugim miejscu utrzymało się Pekao OFE, a na trzecie spadło Nordea OFE, którego ocena 12-mies. spadła z 5a do 4a. Wśród funduszy, którym pogorszyły się noty 12-miesięczne znalazły się także PKO BP Bankowy oraz Allianz Polska OFE, które jeszcze kilka miesięcy okupowały czołówkę. Lutowy ranking przyniósł pierwszą dobrą wiadomość dla członków Generali OFE. Fundusz ten, po wielu miesiącach zajmowania ostatniego miejsca w zestawieniu, w lutym odnotował lekką poprawę oceny 12-mies. (z najniższego poziomu 1a do 2a).

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife OFE	4,6%	26,4%	14,2%	5	5
2	Pekao OFE	4,4%	26,3%	8,5%	5	2
3	Nordea OFE	4,3%	25,2%	11,3%	4	4
4	OFE PZU "Złota Jesień"	4,3%	25,6%	11,3%	4	3
5	PKO BP Bankowy OFE	3,6%	24,0%	13,3%	3	5
6	OFE Pocztylion	4,2%	24,5%	10,7%	3	3
7	Aviva OFE	4,4%	23,4%	9,8%	3	3
8	Nationale-Nederlanden OFE	4,4%	24,8%	8,4%	3	2
9	AXA OFE	4,4%	21,9%	12,2%	2	4
10	Generali OFE	4,2%	22,5%	6,2%	2	1
11	Allianz Polska OFE	4,1%	22,1%	10,4%	1	3
12	Aegon OFE	3,3%	20,7%	8,9%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Dzięki bardzo dobrym wynikom wypracowywanym w ostatnich miesiącach, mieliśmy do czynienia z dynamicznym przyrostem wartości aktywów OFE. W lutym dynamika wyniosła +4,2%, co odpowiada +6,7 mld zł. Na koniec miesiąca wartość zarządzanych środków wyniosła 167,5 mld zł, co jest najwyższym poziomem od tzw. „Wielkiego Przelewu”.

- W lutym wartość aktywów OFE wzrosła o 6,7 mld zł (4,2%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2017-01-31		2017-02-28		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Aegon OFE	6 606	4,1%	6 817	4,1%	3,2%
Allianz Polska OFE	7 232	4,5%	7 526	4,5%	4,1%
Aviva OFE	35 269	21,9%	36 767	22,0%	4,2%
AXA OFE	10 285	6,4%	10 734	6,4%	4,4%
Generali OFE	7 862	4,9%	8 190	4,9%	4,2%
MetLife OFE	12 887	8,0%	13 453	8,0%	4,4%
Nationale-Nederlanden OFE	39 565	24,6%	41 306	24,7%	4,4%
Nordea OFE	7 497	4,7%	7 816	4,7%	4,3%
OFE Pocztylion	2 971	1,8%	3 092	1,8%	4,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 855	13,0%	21 714	13,0%	4,1%
Pekao OFE	2 382	1,5%	2 486	1,5%	4,4%
PKO BP Bankowy OFE	7 315	4,6%	7 573	4,5%	3,5%
Razem	160 726	100%	167 476	100,0%	4,2%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Od tego czasu najważniejszą rolę w przyroście naszych emerytalnych oszczędności odgrywają wyniki zarządzania. Choć ZUS wciąż przelewa środki na konta w OFE, jednocześnie fundusze muszą przekazywać środki do ZUS w ramach tzw. suwaka. W lutym ZUS przelał na konta OFE 292 mln zł, ale jednocześnie otrzymał 334,5 mln zł.

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.