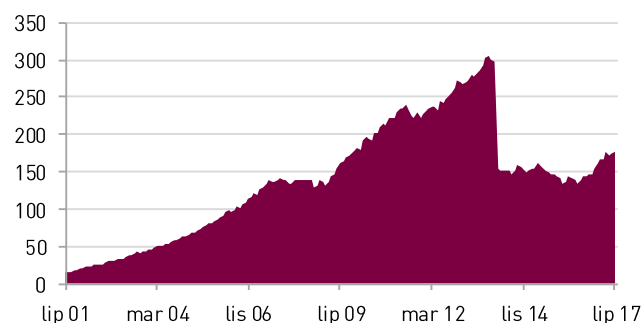


Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2017)

2 sierpnia 2017

Lipiec był lepszym miesiącem dla warszawskiej giełdy od poprzedniego. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o +2,6%, a blue chipy zgrupowane w indeksie WIG20 o +3,2%. Na wynik wpłynęły m.in. dobre dane płynące z polskiej gospodarki. Podobne nastroje panowały również na globalnych rynkach. Indeks MSCI World AC wzrósł w lipcu o +2,7%. Solidne wyniki warszawskiej giełdy znalazły swoje odzwierciedlenie w wynikach zarządzania Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE).

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

- W lipcu OFE zyskały średnio +1,7%

- Wynik 12-miesięczny wciąż jest wysoki i przekracza +28%

- Wartość aktywów OFE w lipcu wzrosła o +2,9 mld zł

Wyniki funduszy emerytalnych

W lipcu, podobnie jak w poprzednim miesiącu, wszystkie OFE wygenerowały dodatnią stopę zwrotu, a średnia wyniosła +1,7%. Przeciętny wynik zarządzania od początku roku to solidne +16%, co jest wynikiem wyższym od analogicznego rezultatu funduszy akcji polskich uniwersalnych (+14,7%). Podobnie jak w poprzednim miesiącu najlepiej poradził sobie OFE PZU „Złota Jesień” (+2,4%), najstabiliej zaś OFE Pocztylion (+1,3%).

Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2017)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
OFE PZU „Złota Jesień”	2,4%	1,9%	11,4%	30,0%	19,5%	27,0%	46,5%	53,8%	16,4%
Aegon OFE	2,0%	1,5%	8,7%	25,1%	16,7%	21,6%	39,1%	46,8%	13,9%
AXA OFE	2,0%	1,0%	11,0%	27,7%	17,4%	26,4%	44,5%	56,0%	15,8%
Generali OFE	1,9%	1,7%	11,2%	29,3%	15,6%	21,6%	37,2%	47,8%	16,8%
Nationale-Nederlanden OFE	1,7%	1,3%	11,2%	29,8%	17,4%	24,7%	43,1%	52,5%	17,2%
Pekao OFE	1,7%	1,1%	10,9%	30,4%	18,9%	24,6%	42,4%	44,4%	16,8%
Średnia FE EMP	1,7%	1,2%	10,7%	28,4%	18,2%	26,0%	44,2%	52,1%	16,0%
MetLife OFE	1,7%	1,0%	11,2%	28,8%	20,3%	31,5%	50,2%	62,1%	16,4%
PKO BP Bankowy OFE	1,7%	0,9%	10,7%	28,8%	19,2%	28,7%	49,7%	59,3%	15,5%
Allianz Polska OFE	1,5%	1,1%	10,9%	26,4%	18,2%	25,9%	45,2%	57,8%	15,3%
Aviva OFE	1,4%	0,9%	10,8%	28,4%	16,8%	24,4%	42,3%	48,6%	16,1%
Nordea OFE	1,3%	0,8%	10,3%	27,9%	19,2%	26,6%	47,6%	58,7%	15,7%
OFE Pocztylion	1,3%	0,7%	10,1%	28,2%	18,6%	27,9%	43,8%	50,7%	15,8%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Ranking OFE

W 12-miesięcznym rankingu na pozycję lidera wysunął się Pekao OFE (5a). Równie dobrze poradził sobie Nationale-Nederlanden OFE (5a). Na podium w horyzoncie krótkoterminowym uplasowało się także OFE PZU „Złota Jesień” uzyskując notę 4a. Na uwagę zasługuje Generali OFE, które w krótkim okresie poprawiło swój ranking, awansując z oceny 2a na 4a. Nieco

słabiej wypadła Nordea OFE, odnotowując spadek do noty 2a. W horyzoncie 36-miesięcznym nadal najlepiej radzą sobie PKO BP Bankowy OFE i Metlife OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao OFE	1,7%	30,4%	24,6%	5	2
2	Nationale-Nederlanden OFE	1,7%	29,8%	24,7%	5	2
3	OFE PZU "Złota Jesień"	2,4%	30,0%	27,0%	4	3
4	Generali OFE	1,9%	29,3%	21,6%	4	1
5	PKO BP Bankowy OFE	1,7%	28,8%	28,7%	3	5
6	MetLife OFE	1,7%	28,8%	31,5%	3	5
7	OFE Pocztylion	1,3%	28,2%	27,9%	3	4
8	Aviva OFE	1,4%	28,4%	24,4%	3	3
9	Nordea OFE	1,3%	27,9%	26,6%	2	4
10	AXA OFE	2,0%	27,7%	26,4%	2	3
11	Allianz Polska OFE	1,5%	26,4%	25,9%	1	3
12	Aegon OFE	2,0%	25,1%	21,6%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W lipcu wartość aktywów OFE wzrosła o +1,7%, czyli o przeszło +2,9 mld zł do poziomu 177,6 mld zł. Przede wszystkim jest to efekt dobrej koniunktury na warszawskiej giełdzie, wspieranej pozytywnymi danymi makroekonomicznymi płynącymi z polskiej gospodarki. Od początku roku aktywa OFE wzrosły o przeszło +24,2 mld zł.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2017-06-30		2017-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Aegon OFE	6 995	4,0%	7 126	4,0%	1,9%
Allianz Polska OFE	7 897	4,5%	8 015	4,5%	1,5%
Aviva OFE	38 381	22,0%	38 901	21,9%	1,4%
AXA OFE	11 174	6,4%	11 387	6,4%	1,9%
Generali OFE	8 565	4,9%	8 727	4,9%	1,9%
MetLife OFE	13 993	8,0%	14 206	8,0%	1,5%
Nationale-Nederlanden OFE	43 332	24,8%	44 099	24,8%	1,8%
Nordea OFE	8 136	4,7%	8 240	4,6%	1,3%
OFE Pocztylion	3 208	1,8%	3 244	1,8%	1,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 485	12,9%	22 976	12,9%	2,2%
Pekao OFE	2 589	1,5%	2 631	1,5%	1,7%
PKO BP Bankowy OFE	7 929	4,5%	8 053	4,5%	1,6%
Razem	174 683	100%	177 607	100,0%	1,7%

Źródło: FUNOnline FE, Analizy Online

W lipcu ZUS przełał na konto OFE 232,1 mln zł, a jednocześnie otrzymał w ramach tzw. suwaka 158,5 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, 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.