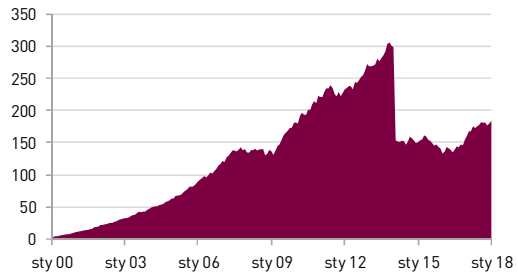
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2018)

5 lutego 2018

To był świetny początek roku na globalnych rynkach kapitałowych, indeks MSCI World, odzwierciedlający koniunkturę na giełdach w kilkudziesięciu krajach o różnym poziomie rozwoju, wzrósł o +5,6% - najwyżej od niemal dwóch lat. Na warszawskiej GPW początek roku również był udany. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał +3,6%. Warto zwrócić uwagę na fakt, że był to drugi miesiąc z rzędu, w którym rosły indeksy zarówno blue chipów (WIG20), jak i średnich (mWIG40) oraz małych spółek (sWIG80).

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Wyniki funduszy emerytalnych

Po świetnym 2017 roku, pierwszy miesiąc bieżącego wszystkie OFE także zakończyły z zyskiem, wynoszącym średnio +2,9%. To wynik nieco słabszy od uzyskanego przez realizujące podobną strategię fundusze akcji polskich uniwersalnych, które w tym samym czasie zyskały średnio +3,0%. Osiągnięte w styczniu wyniki zawarły się w przedziale od +2,5% (Generali OFE) do +3,2% (MetLife OFE).

- W styczniu wszystkie OFE wypracowały zysk, wynoszący średnio +2,9%.

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2018)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
MetLife OFE	3,2%	2,4%	5,9%	17,7%	43,9%	31,5%	45,4%	84,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	3,2%	3,4%	7,2%	19,4%	46,2%	32,5%	43,3%	78,5%
Nationale-Nederlanden OFE	3,2%	2,8%	5,3%	17,2%	42,3%	26,9%	38,0%	74,9%
Pekao OFE	3,1%	2,3%	5,5%	17,0%	44,9%	27,0%	37,3%	69,8%
PKO BP Bankowy OFE	3,0%	2,4%	4,8%	16,0%	41,8%	28,3%	43,3%	82,3%
AXA OFE	3,0%	2,3%	5,7%	17,4%	39,5%	27,2%	40,7%	78,1%
Średnia FE EMP	2,9%	2,5%	5,4%	16,6%	41,6%	26,9%	39,1%	74,6%
Aegon OFE	2,8%	2,7%	5,1%	14,2%	36,7%	22,3%	33,8%	67,5%
OFE Pocztylion	2,8%	2,3%	4,7%	15,3%	41,5%	27,3%	38,5%	70,7%
Aviva OFE	2,7%	2,6%	5,9%	17,4%	41,5%	25,7%	38,2%	71,4%
Allianz Polska OFE	2,5%	2,4%	4,7%	16,2%	39,6%	25,8%	38,2%	78,9%
Generali OFE	2,5%	2,1%	4,7%	16,4%	39,5%	21,6%	31,3%	66,1%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Ranking OFE

W styczniu pałeczkę lidera przejął OFE PZU "Złota Jesień", który jako jedyny – drugi miesiąc z rzędu – otrzymał najwyższą ocenę 5a w obu zestawieniach (12- i 36-miesięcznym). Fundusz ten osiągnął najwyższy wynik w skali ostatnich 12 miesięcy (+19,4%), istotnie przewyższający średnią (+16,6%), ale i swoich (depczących mu po piętach) konkurentów (drugi najlepszy wynik nie przekracza +18%). Na drugie miejsce w rankingu awansowało AXA OFE, którego nota krótkoterminowa wzrosła w styczniu z 3a do najwyższej 5a. Ostatnie miesiące nie są natomiast zbyt udane dla Generali OFE, którego nota 12-mies. spadła do 3a (po wcześniejszym wzroście do 5a) oraz OFE Pocztylion – którego ocena spadła do najniższego poziomu 1a.

© Copyright by Analizy Online S.A.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	styczeń	wynik o12m	o36m	ranking 12m	ranking 36m
1	OFE PZU "Złota Jesień"	3,2%	19,4%	32,5%	5	5
2	AXA OFE	3,0%	17,4%	27,2%	5	3
3	MetLife OFE	3,2%	17,7%	31,5%	4	5
4	Aviva OFE	2,7%	17,4%	25,7%	4	2
5	Nationale-Nederlanden OFE	3,2%	17,2%	26,9%	3	3
6	Pekao OFE	3,1%	17,0%	27,0%	3	3
7	Generali OFE	2,5%	16,4%	21,6%	3	1
8	Allianz Polska OFE	2,5%	16,2%	25,8%	2	2
9	PKO BP Bankowy OFE	3,0%	16,0%	28,3%	1	4
10	OFE Pocztylion	2,8%	15,3%	27,3%	1	4
11	Aegon OFE	2,8%	14,2%	22,3%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

- Wartość aktywów OFE wzrosła w styczniu 2018 roku o +4,7 mld zł do 184,3 mld zł

Pierwszy miesiąc roku przyniósł wzrost wartości zarządzanych przez OFE aktywów. Dzięki korzystnej koniunkturze na warszawskiej giełdzie, wynik zarządzania przekroczył +5,3 mld zł. Jednocześnie aktywa zostały uszczuplone przez przelew środków z OFE do ZUS w ramach tzw. suwaka o -798 mln zł, podczas gdy ZUS przelał na konta OFE zaledwie 227 mln zł. W sumie wartość aktywów OFE wzrosła w skali miesiąca o +4,7 mld zł, czyli +2,6%.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2017-12-31		2018-01-31		
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	dynamika
Aegon OFE	15 480	8,6%	15 871	8,6%	2,5%
Allianz Polska OFE	8 091	4,5%	8 273	4,5%	2,3%
Aviva OFE	39 470	22,0%	40 394	21,9%	2,3%
AXA OFE	11 556	6,4%	11 870	6,4%	2,7%
Generali OFE	8 804	4,9%	8 996	4,9%	2,2%
MetLife OFE	14 257	7,9%	14 655	8,0%	2,8%
Nationale-Nederlanden OFE	44 577	24,8%	45 901	24,9%	3,0%
OFE Pocztylion	3 234	1,8%	3 312	1,8%	2,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	23 334	13,0%	23 968	13,0%	2,7%
Pekao OFE	2 655	1,5%	2 729	1,5%	2,8%
PKO BP Bankowy OFE	8 075	4,5%	8 293	4,5%	2,7%
Razem	**179 532**	**100%**	**184 261**	**100%**	**2,6%**

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– Bieżące wyniki OFE związane są z dobrą koniunkturą na warszawskim parkiecie. OFE ulokowały bowiem ok. 80% swoich aktywów w akcje polskich spółek. Mając na uwadze cykliczność trendów giełdowych, dobrze byłoby móc jednak szerzej dywersyfikować alokację oszczędności emerytalnych, np. korzystać z instrumentów dłużnych. Przeniesienie 75% środków z OFE na IKZE oraz przekształcenie PTE w TFI, zgodnie z zapowiedziami zmian w systemie emerytalnym, pozwoliłoby nie tylko na zminimalizowanie ryzyka związanego ze zmianą koniunktury, ale także na lepsze dostosowanie strategii inwestycyjnych do indywidualnych preferencji oszczędzających. Również z tej perspektywy wdrożenie obu komponentów reformy emerytalnej jest potrzebne – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

© Copyright by Analizy Online S.A.

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 wchodzą 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.