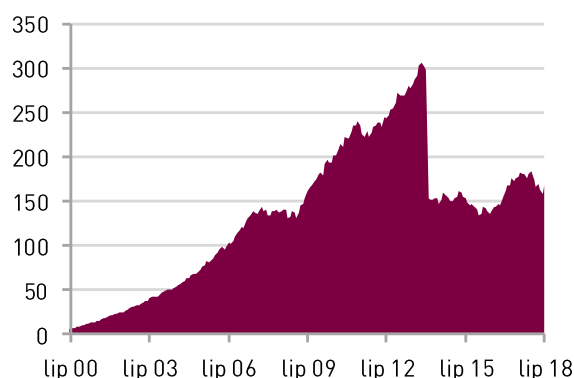


Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2018)

W lipcu polski rynek akcji był jednym z najsilniej rosnących na świecie. W związku z tym Otwarte Fundusze Emerytalne zanotowały wysokie wyniki

Lipiec przyniósł odwilż na rynkach wschodzących i rozwiniętych. Indeks MSCI AC World wzrósł o +2,9%, tj. najmocniej od stycznia tego roku. Na tym tle świetnie wypadła polska giełda – WIG wzrósł o +7,2% – głównie dzięki wzrostom największych polskich spółek. Notowania blue chipów wsparły nowe zapisy w projekcie ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, w myśl których co najmniej połowa portfela akcyjnego każdego z funduszy zdefiniowanej daty powinna być ulokowana w podmiotach z indeksu WIG20.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

3 sierpnia 2018

- W lipcu OFE zyskały średnio +5,8%. Wynik 12-miesięczny to -3,1%

Wyniki funduszy emerytalnych

Wszystkie fundusze emerytalne wypracowały w lipcu zysk. Średnia stopa zwrotu wyniosła +5,8%. Najwyższy wynik miał Pekao OFE (+6,2%), a najniższy AXA OFE (+5,5%). Na stopach zwrotu w dłuższych okresach ciążyą jednak straty z ubiegłych miesięcy. W efekcie od początku roku wszystkie OFE są na minusie – średnia strata to -5,3%.

Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2018)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
Pekao OFE	6,2%	-1,1%	-9,7%	-4,7%	24,3%	13,3%	21,4%	59,5%	-6,7%
Nationale-Nederlanden OFE	6,1%	-0,1%	-7,9%	-3,0%	25,8%	13,9%	23,1%	66,9%	-5,0%
Allianz Polska OFE	6,1%	-0,2%	-7,1%	-2,7%	23,0%	15,0%	25,5%	71,5%	-4,7%
OFE Pocztylion	6,1%	-0,1%	-7,8%	-3,5%	23,7%	14,4%	23,8%	62,2%	-5,2%
Aegon OFE	6,0%	0,2%	-7,7%	-3,0%	21,4%	13,2%	21,5%	59,9%	-5,0%
Średnia OFE	5,8%	-0,4%	-8,0%	-3,1%	24,4%	14,5%	24,8%	66,4%	-5,3%
Aviva OFE	5,8%	-0,7%	-8,1%	-2,7%	25,0%	13,7%	24,3%	63,0%	-5,6%
OFE PZU „Złota Jesień”	5,6%	-0,7%	-8,5%	-1,9%	27,5%	17,2%	28,0%	71,0%	-5,5%
MetLife OFE	5,6%	-0,5%	-8,3%	-2,9%	25,1%	16,9%	29,5%	75,5%	-5,3%
Generali OFE	5,6%	0,3%	-6,7%	-2,3%	26,3%	12,9%	20,4%	59,0%	-4,4%
PKO BP Bankowy OFE	5,6%	-0,5%	-8,1%	-3,7%	24,0%	14,8%	27,9%	73,6%	-5,3%
AXA OFE	5,5%	-1,2%	-8,6%	-3,4%	23,3%	13,4%	25,3%	67,4%	-5,9%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Ranking OFE

Najwyższą oceną rankingową, przyznaną na podstawie relacji zysku do ryzyka, może pochwalić się OFE PZU „Złota Jesień” – i to zarówno w horyzoncie krótkoterminowym (rocznym), jak i długoterminowym (3-letnim). Na drugim biegunie jest z kolei Pekao OFE. Co ciekawe, już niedługo zostanie on przejęty przez fundusz z Grupy PZU. Proces likwidacji rozpoczął się 1 sierpnia i zakończy 12 października 2018 r. Na uwagę zasługuje również Allianz Polska OFE, który poprawił swoje oceny w obydwu horyzontach z 3a do 4a. Odwrotna sytuacja miała miejsce w przypadku AXA OFE, którego ocena w krótkim horyzoncie spadła z 4a do 2a, zrównując się tym samym z oceną 3-letnią.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik o12m	o36m	ranking 12m	ranking 36m
1	OFE PZU "Złota Jesień"	5,6%	-1,9%	17,2%	5	5
2	Generali OFE	5,6%	-2,3%	12,9%	5	1
3	Allianz Polska OFE	6,1%	-2,7%	15,0%	4	4
4	Aviva OFE	5,8%	-2,7%	13,7%	4	3
5	MetLife OFE	5,6%	-2,9%	16,9%	3	5
6	Nationale-Nederlanden OFE	6,1%	-3,0%	13,9%	3	3
7	Aegon OFE	6,0%	-3,0%	13,2%	3	1
8	OFE Pocztylion	6,1%	-3,5%	14,4%	2	3
9	AXA OFE	5,5%	-3,4%	13,4%	2	2
10	PKO BP Bankowy OFE	5,6%	-3,7%	14,8%	1	4
11	Pekao OFE	6,2%	-4,7%	13,3%	1	2

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Dzięki wysokim stopom zwrotu na koniec lipca aktywa OFE wyniosły 166,9 mld zł i były o +8,6 mld zł wyższe niż przed miesiącem. Wpływ wyników z zarządzania szacujemy na ok. +9,0 mld zł, a ujemny bilans przepływów między OFE a ZUS wyniósł niespełna -0,4 mld zł. Przelew środków z OFE do ZUS w ramach tzw. suwaka wyniósł w lipcu ponad -0,6 mld zł, podczas gdy ZUS przelał na konta OFE niespełna 0,26 mld zł.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2018-06-30		2018-07-31		dynamika
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	39 678	25,1%	41 961	25,1%	5,8%
Pekao OFE	2 296	1,4%	2 431	1,5%	5,9%
Allianz Polska OFE	7 186	4,5%	7 603	4,6%	5,8%
Aegon OFE	13 662	8,6%	14 436	8,6%	5,7%
OFE Pocztylion	2 831	1,8%	2 988	1,8%	5,5%
Aviva OFE	34 589	21,8%	36 468	21,8%	5,4%
Generali OFE	7 874	5,0%	8 290	5,0%	5,3%
PKO BP Bankowy OFE	7 131	4,5%	7 502	4,5%	5,2%
MetLife OFE	12 519	7,9%	13 159	7,9%	5,1%
AXA OFE	10 172	6,4%	10 692	6,4%	5,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 395	12,9%	21 398	12,8%	4,9%
Razem	158 333	100%	166 928	100%	5,4%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– Wyniki funduszy emerytalnych w pierwszej połowie bieżącego roku, uzależnione od sytuacji i sentymentu na światowych rynkach, pozostawały poniżej oczekiwań. Drugie półrocze zaczyna się o wiele bardziej optymistycznie. Wynika to m. in. z pozytywnych prognoz dla polskiej gospodarki dotyczących przewidywanego wzrostu PKB, ale również bieżących wyników produkcji przemysłowej czy sprzedaży detalicznej. Zbliżające się procedowanie ustawy o PPK w Sejmie oraz postępujące prace nad strategią rozwoju rynku kapitałowego w Ministerstwie Finansów mogą stanowić dodatkowy, pozytywny impuls do wzrostów. Jednak dopiero wprowadzenie obu projektów w życie pozwoli zwiększyć niezależność naszej giełdy od wpływów zagranicznych, a tym samym poprawić jej efektywność – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

- Na koniec czerwca aktywa OFE warte były 166,9 mld zł

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.

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