

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

6 grudnia 2016

### Wyniki funduszy emerytalnych

Listopad nie był najlepszym miesiącem dla OFE, bowiem tylko jednemu podmiotowi (Aegon OFE) udało się wypracować dodatnią stopę zwrotu. Straty funduszy wynikają z niepewności panującej na globalnych rynkach, która skutkowałą negatywnym nastawieniem inwestorów do akcji notowanych na rynkach państw wschodzących, w tym Polski. W efekcie, indeks warszawskiej GPW podlegał ogromnym wahaniom, a w ujęciu miesięcznym jego wartość spadła o -1,1%. Jeżeli chodzi o krajowe blue chips, ich kapitalizacja spadła o blisko -1,0%. W przypadku spółek o mniejszej kapitalizacji (indeks sWIG80) spadek wyniósł blisko -2,6%.

- W listopadzie tylko jedno OFE odnotowało dodatnią stopę zwrotu

- PKO BP Bankowy OFE znalazł się na podium rankingu

#### Wyniki funduszy emerytalnych (listopad 2016)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
Aegon OFE	0,2%	1,0%	4,9%	3,0%	-4,3%	-2,4%	22,2%	34,9%	4,6%
MetLife OFE	-0,4%	0,3%	6,3%	3,3%	-0,2%	1,0%	30,1%	47,2%	5,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,5%	2,5%	6,9%	3,1%	-1,5%	-0,9%	25,7%	38,3%	4,8%
PKO BP Bankowy OFE	-0,7%	1,1%	5,8%	3,2%	-1,1%	0,7%	29,0%	41,8%	5,2%
Aviva OFE	-0,7%	1,3%	4,8%	1,7%	-4,4%	-2,9%	23,2%	35,2%	4,0%
Średnia FE EMP	-0,8%	1,2%	5,5%	2,7%	-3,0%	-1,9%	24,5%	37,5%	4,6%
Nordea OFE	-0,8%	0,7%	5,4%	3,7%	-2,9%	-0,5%	29,1%	42,8%	6,0%
Pekao OFE	-0,9%	1,8%	6,5%	3,0%	-4,8%	-4,7%	21,8%	33,3%	5,3%
Generali OFE	-0,9%	1,4%	5,2%	0,8%	-7,4%	-6,3%	16,8%	30,9%	2,7%
AXA OFE	-0,9%	1,2%	4,4%	1,6%	-2,6%	-0,4%	24,1%	41,4%	3,5%
Allianz Polska OFE	-1,0%	0,9%	5,0%	3,3%	-2,1%	-0,4%	27,6%	45,2%	4,9%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,4%	1,1%	5,3%	1,7%	-3,9%	-4,7%	23,3%	35,8%	3,5%
OFE Pocztylion	-1,5%	0,6%	5,3%	3,5%	-1,7%	-2,1%	24,1%	35,4%	5,1%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

### Ranking OFE

W porównaniu z październikiem nie doszło do zmian na pierwszej i na drugiej pozycji naszego Rankingu OFE. Tym razem jednak podium zamyka PKO BP Bankowy, który wypchnął Allianz, październikowego brązowego medalistę, na czwarte miejsce. Krótkoterminowa ocena obu podmiotów to 4a, jednak nota Allianz w długim terminie uległa spadkowi (z 5a do 3a). Podobnie jak miało to miejsce miesiąc wcześniej, żaden z funduszy nie posiada jednocześnie najwyższej możliwej oceny dla rocznego i trzyletniego okresu.

#### Fundusze emerytalne

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

Źródło: Analizy Online SA

## Aktywa funduszy emerytalnych

Na koniec listopada wartość aktywów zgromadzonych w funduszach emerytalnych spadła o -0,9%, czyli o 1,36 mld zł i wyniosła 145,7 mld zł. W analizowanym okresie wynik zarządzania OFE wyniósł ponad -1,2 mld zł. Wartość transferów środków z ZUS do OFE osiągnęła 237 mln zł. W ramach „suwaka” na rachunek ZUS wpłynęło w poprzednim miesiącu ok. 300 mln zł.

**- W październiku  
wartość aktywów OFE  
spadła o 1,36 mld zł  
(-0,9%)**

### Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	31.10.2016		30.11.2016		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Aegon OFE	6 004	4,1%	6 004	4,1%	0,0%
Allianz Polska OFE	6 720	4,6%	6 651	4,6%	-1,0%
Aviva OFE	32 209	21,9%	31 962	21,9%	-0,8%
AXA OFE	9 460	6,4%	9 362	6,4%	-1,0%
Generali OFE	7 161	4,9%	7 092	4,9%	-1,0%
MetLife OFE	11 748	8,0%	11 683	8,0%	-0,6%
Nationale-Nederlanden OFE	36 188	24,6%	35 677	24,5%	-1,4%
Nordea OFE	6 853	4,7%	6 793	4,7%	-0,9%
OFE Pocztylion	2 740	1,9%	2 694	1,8%	-1,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	19 158	13,0%	19 032	13,1%	-0,7%
Pekao OFE	2 164	1,5%	2 144	1,5%	-1,0%
PKO BP Bankowy OFE	6 678	4,5%	6 628	4,5%	-0,8%
<b>Razem</b>	<b>147 083</b>	<b>100%</b>	<b>145 721</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,9%</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 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.