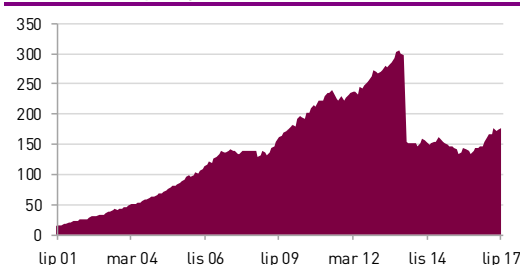


Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (sierpień 2017)

6 września 2017

Sierpień okazał się być znacznie lepszym miesiącem dla warszawskiej giełdy od poprzedniego. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał solidnie +3,8% zbliżając się do historycznych szczytów z 2007 r., głównie dzięki rosnącym notowaniom spółek o największej kapitalizacji zgrupowanych w indeksie WIG20 (+6,0%). Na tak dobre wyniki wpłynęły pozytywne dane płynące z polskiej gospodarki oraz optymistyczne nastroje inwestorów wobec emerging markets, w tym także Polski. Nie wszędzie było jednak tak dobrze. Indeks odzwierciedlający koniunkturę na światowych rynkach akcji MSCI World AC wzrósł zaledwie o +0,17%. Było to spowodowane ucieczką inwestorów do tzw. „bezpiecznych przystani” w obliczu widma konfliktu z Koreą Północną.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Kontynuacja hossy na warszawskiej giełdzie znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach zarządzania Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE).

Wyniki funduszy emerytalnych

W sierpniu wszystkie OFE wygenerowały dodatnią stopę zwrotu. Średnia wyniosła +2,3% i była wyższa od analogicznego rezultatu funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii o +0,4 pkt proc. Przeciętne wyniki od początku roku przekroczyły +18%. Po raz kolejny liderem został Pekao OFE (+2,7%), tym razem jednak ex aequo z OFE PZU „Złota Jesień” (+2,7%). Najstłabiej wypadł natomiast MetLife OFE z wynikiem +1,9%.

Wyniki funduszy emerytalnych (sierpień 2017)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
Pekao OFE	2,7%	5,9%	9,0%	29,0%	25,6%	24,5%	44,5%	52,8%	16,5%
OFE PZU „Złota Jesień”	2,7%	7,0%	9,6%	28,9%	25,6%	27,2%	48,5%	60,0%	17,6%
AXA OFE	2,6%	5,9%	9,1%	26,9%	23,1%	25,5%	46,2%	62,3%	19,0%
Generali OFE	2,5%	6,1%	9,3%	28,2%	21,6%	20,8%	38,6%	53,8%	18,9%
Aviva OFE	2,5%	5,1%	8,8%	27,1%	22,7%	23,6%	43,9%	54,5%	19,8%
Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	5,6%	9,1%	27,7%	23,3%	24,5%	44,7%	58,6%	18,6%
Aegon OFE	2,3%	5,5%	7,6%	23,8%	22,0%	20,7%	40,7%	51,9%	20,0%
Średnia FE EMP	2,3%	5,3%	8,7%	26,5%	23,8%	25,1%	45,7%	58,2%	18,2%
OFE Pocztylion	2,2%	4,5%	8,0%	25,2%	24,1%	26,7%	45,2%	56,5%	18,3%
Nordea OFE	2,2%	4,6%	8,0%	25,3%	24,7%	25,1%	48,9%	65,1%	19,6%
Allianz Polska OFE	2,0%	4,7%	8,7%	24,4%	23,1%	25,0%	46,0%	62,8%	20,0%
PKO BP Bankowy OFE	1,9%	4,9%	8,9%	26,1%	24,6%	27,3%	50,4%	65,2%	17,7%
MetLife OFE	1,9%	4,4%	8,3%	25,7%	25,1%	29,7%	50,9%	67,5%	18,7%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

- W sierpniu OFE zyskały średnio +2,3%

- Przeciętne wyniki od początku roku wynoszą +18,2%

- Wartość aktywów OFE w sierpniu wzrosła o +4 mld zł

Ranking OFE

Liderem 12-miesięcznego rankingu OFE pozostaje Pekao OFE, fundusz notę 5a w krótkim okresie utrzymuje już od 8 miesięcy. Konkurencyjne wyniki przyczyniły się również do poprawy statystyki w długim terminie z 2a do 3a. Tuż za nim w krótkoterminowym horyzoncie uplasował się Generali OFE, awansując z oceny 4a do 5a. W 3-letnim okresie wciąż utrzymuje notę najgorszą z możliwych (1a). Na uwagę zasługuje również OFE PZU „Złota Jesień”, który zarówno w krótkim jak i długim terminie legitymuje się solidną oceną na poziomie 4a. W 36-miesięcznym okresie nadal najlepiej radzą sobie PKO BP Bankowy OFE (5a) oraz MetLife OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao OFE	2,7%	29,0%	24,5%	5	3
2	Generali OFE	2,5%	28,2%	20,8%	5	1
3	OFE PZU „Złota Jesień”	2,7%	28,9%	27,2%	4	4
4	Aviva OFE	2,5%	27,1%	23,6%	4	2
5	PKO BP Bankowy OFE	1,9%	26,1%	27,3%	3	5
6	AXA OFE	2,6%	26,9%	25,5%	3	3
7	Nordea OFE	2,2%	25,3%	25,1%	3	3
8	Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	27,7%	24,5%	3	2
9	MetLife OFE	1,9%	25,7%	29,7%	2	5
10	OFE Pocztylion	2,2%	25,2%	26,7%	2	4
11	Allianz Polska OFE	2,0%	24,4%	25,0%	1	3
12	Aegon OFE	2,3%	23,8%	20,7%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Wartość aktywów OFE w sierpniu wzrosła o nieco ponad +4 mld zł, co odpowiada dynamice na poziomie +2,3%. Wartość aktywów od początku roku wzrosła o +27,6 mld zł. To zasługa bardzo dobrych wyników, osiągniętych dzięki korzystnej koniunkturze na krajowym rynku akcji. Wspierają ją solidne dane płynące z polskiej gospodarki oraz pozytywny sentyment inwestorów do emerging markets.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2017-07-31		2017-08-31		
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	dynamika
Pekao OFE	2 631	1,5%	2 700	1,5%	2,6%
AXA OFE	11 387	6,4%	11 680	6,4%	2,6%
OFE PZU „Złota Jesień”	22 976	12,9%	23 550	13,0%	2,5%
Generali OFE	8 727	4,9%	8 940	4,9%	2,4%
Aviva OFE	38 901	21,9%	39 823	21,9%	2,4%
Nationale-Nederlanden OFE	44 099	24,8%	45 141	24,8%	2,4%
Aegon OFE	7 126	4,0%	7 284	4,0%	2,2%
Nordea OFE	8 240	4,6%	8 414	4,6%	2,1%
OFE Pocztylion	3 244	1,8%	3 311	1,8%	2,0%
Allianz Polska OFE	8 015	4,5%	8 173	4,5%	2,0%
PKO BP Bankowy OFE	8 053	4,5%	8 200	4,5%	1,8%
MetLife OFE	14 206	8,0%	14 452	8,0%	1,7%
Razem	177 607	100%	181 666	100,0%	2,3%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

W sierpniu ZUS przelał na konto OFE 249,7 mln zł, a jednocześnie otrzymał w ramach tzw. suwaka 361,5 mln zł.

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– *Sierpień jest kolejnym miesiącem, w którym fundusze emerytalne utrzymują wysoką stopę zwrotu. Osiągnięte wyniki potwierdzają, że polski rynek kapitałowy to właściwe miejsce do inwestowania i pomnażania naszych oszczędności emerytalnych. Warto o tym pamiętać w czasie debaty poprzedzającej procedowanie zmian w kapitałowej części systemu emerytalnego, przekształceniu OFE i utworzeniu PPK – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.*

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 działających zarządców 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.