

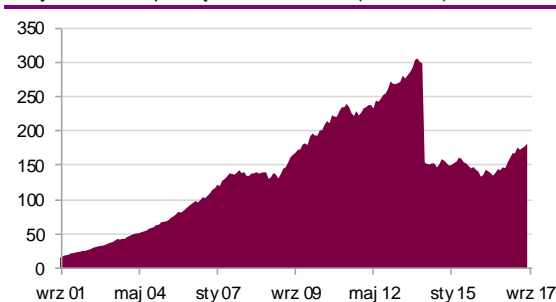
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (wrzesień 2017)

4 października 2017

Wrzesień upłynął pod znakiem niepewności w sprawie reformy otwartych funduszy emerytalnych (OFE). Według doniesień prasowych wciąż nie ma porozumienia między resortem finansów i rozwoju co do kształtu zmian. Możliwie nawet, że do likwidacji OFE nie dojdzie za tej kadencji sejmu. Według projektu Mateusza Morawieckiego 25% aktywów z drugiego filaru miałyby trafić do Funduszu Rezerwy Demograficznej, a pozostałe 75% na indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) Polaków. Tymczasem przeciwnikiem przekazania środków przyszłym emerytom ma być minister rodziny Elżbieta Rafalska, a okazał się nim Henryk Kowalczyk, szef Komitetu Stałego Rady Ministrów. W rozmowie z PAP przyznał, że najlepszym pomysłem jest rozwiązanie OFE i przeniesienie zgromadzonych środków w całości do ZUS.

Wrzesień przyniósł dalsze wzrosty na światowych giełdach, globalny indeks MSCI zyskał +2,1%. Wzrosty ominęły jednak rynki wschodzące, co można wiązać z zapowiedziami dalszej normalizacji polityki pieniężnej przez amerykański Fed. Spadki dotknęły także warszawski parkiet, mimo świetnych danych płynących z gospodarki. Indeks największych spółek WIG20, po trzech miesiącach silnych wzrostów, stracił -2,5%, a szeroki WIG -1,1%. Pomimo chwilowego pogorszenia koniunktury, indeksy warszawskiej giełdy wciąż znajdują w średnioterminowym trendzie wzrostowym. WIG od początku roku zyskał już +24,2%. Słabszy miesiąc na GPW odbił się na wrześniowych wynikach otwartych funduszach emerytalnych.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

- We wrześniu OFE straciły średnio -0,4%

- Przeciętne wyniki od początku roku wynoszą +18,3%

- Wartość aktywów OFE spadła we wrześniu o -0,6 mld zł

Wyniki funduszy emerytalnych

We wrześniu OFE straciły średnio -0,4%, mimo to stopa zwrotu od początku roku wciąż prezentuje się bardzo atrakcyjnie (+18,3%). We wrześniu czterem funduszom udało się wypracować dodatni wynik. Wśród nich znalazło się OFE PZU „Złota Jesień”, które może pochwalić się prawie 20-procentowym zyskiem od początku roku.

Wyniki funduszy emerytalnych (wrzesień 2017)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
MetLife OFE	0,3%	3,9%	8,3%	28,3%	28,6%	23,2%	48,5%	67,4%	18,9%
Aviva OFE	0,1%	4,1%	8,8%	28,3%	25,7%	17,8%	41,1%	53,5%	19,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	0,1%	5,2%	9,4%	29,8%	28,8%	21,8%	45,5%	59,3%	19,7%
PKO BP Bankowy OFE	0,0%	3,6%	8,2%	27,4%	28,1%	21,7%	47,5%	64,6%	17,7%
Nordea OFE	-0,2%	3,4%	8,0%	26,2%	27,0%	19,0%	45,5%	64,2%	18,0%
AXA OFE	-0,2%	4,4%	8,7%	27,6%	25,6%	19,7%	43,1%	61,6%	18,6%
Średnia funduszy emerytalnych	-0,4%	3,7%	8,3%	27,2%	26,4%	18,8%	42,3%	57,1%	18,3%
Allianz Polska OFE	-0,4%	3,2%	8,4%	24,6%	25,3%	18,4%	42,2%	62,0%	17,2%
Generali OFE	-0,5%	3,9%	8,8%	28,4%	24,4%	14,7%	35,3%	52,1%	19,1%
OFE Pocztylion	-0,6%	2,9%	7,4%	25,1%	26,4%	19,0%	41,4%	54,8%	17,6%
Pekao OFE	-0,8%	3,6%	8,1%	29,0%	27,8%	17,3%	40,5%	51,2%	19,0%
Nationale-Nederlanden OFE	-0,8%	3,3%	8,1%	28,0%	25,8%	18,2%	40,2%	56,2%	19,0%
Aegon OFE	-1,3%	3,1%	7,6%	23,5%	23,2%	13,6%	36,0%	49,6%	15,1%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Ranking OFE

We wrześniu pałeczkę lidera 12-miesięcznego rankingu OFE (z najwyższą oceną 5a) przejął fundusz Aviva OFE, który jeszcze dwa miesiące temu należał do średniaków. Fundusz ten ma za sobą najlepszy (na tle konkurentów) kwartał od lat. Jeśli utrzyma formę, można się spodziewać, że także ocena długoterminowa ulegnie poprawie (na razie jest to tylko słabe 2a). Najwyższą ocenę 5a utrzymał także Generali OFE, który przez długie miesiące okupował dolną część tabeli (o czym świadczy wciąż najniższa ocena 1a w horyzoncie 3-letnim). Obecnie najniższe noty otrzymuje Aegon OFE, i to nieprzerwanie od 8 miesięcy.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wrzesień	wynik			ranking	
			o12m	o36m	12m	36m	
1	Aviva OFE	0,1%	28,3%	17,8%	5	2	
2	Generali OFE	-0,5%	28,4%	14,7%	5	1	
3	OFE PZU "Złota Jesień"	0,1%	29,8%	21,8%	4	4	
4	Pekao OFE	-0,8%	29,0%	17,3%	4	2	
5	MetLife OFE	0,3%	28,2%	23,2%	3	5	
6	PKO BP Bankowy OFE	0,0%	27,4%	21,7%	3	5	
7	AXA OFE	-0,2%	27,6%	19,7%	3	4	
8	Nationale-Nederlanden OFE	-0,8%	28,0%	18,2%	3	3	
9	Nordea OFE	-0,2%	26,2%	19,0%	2	3	
10	OFE Pocztylion	-0,6%	25,1%	19,0%	2	3	
11	Allianz Polska OFE	-0,4%	24,6%	18,4%	1	3	
12	Aegon OFE	-1,3%	23,5%	13,6%	1	1	

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Słabsza koniunktura na krajowym rynku akcji nie mogła nie wywrzeć negatywnego wpływu na wartość zarządzanych środków. Zmniejszyła się ona o -0,6 mld zł (-0,3%), do 181,1 mld zł. Jednak dzięki bardzo dobrym wynikom z poprzednich miesięcy, od początku roku wartość aktywów wzrosła już o ponad +27 mld zł.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2017-08-31		2017-09-30		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
MetLife OFE	14 452	8,0%	14 468	8,0%	0,1%
Aviva OFE	39 823	21,9%	39 851	22,0%	0,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	23 550	13,0%	23 539	13,0%	0,0%
PKO BP Bankowy OFE	8 200	4,5%	8 195	4,5%	-0,1%
Nordea OFE	8 414	4,6%	8 395	4,6%	-0,2%
AXA OFE	11 680	6,4%	11 646	6,4%	-0,3%
Allianz Polska OFE	8 173	4,5%	8 142	4,5%	-0,4%
Generali OFE	8 940	4,9%	8 892	4,9%	-0,5%
OFE Pocztylion	3 311	1,8%	3 286	1,8%	-0,8%
Nationale-Nederlanden OFE	45 141	24,8%	44 789	24,7%	-0,8%
Pekao OFE	2 700	1,5%	2 676	1,5%	-0,9%
Aegon OFE	7 284	4,0%	7 185	4,0%	-1,4%
Razem	181 666	100%	181 065	100,0%	-0,3%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

We wrześniu ZUS przelał na konto OFE 239,2 mln zł, a jednocześnie otrzymał w ramach tzw. suwaka 370,8 mln zł.

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– Po wielu miesiącach wzrostów fundusze emerytalne na skutek słabszego miesiąca na warszawskim parkiecie zaliczyły we wrześniu kosmetyczną stratę, jednak zdecydowanie mniejszą niż WIG20 czy WIG. Nie zmienia to faktu, że od zapowiedzianej w lipcu ub. r. reformy kapitałowej części systemu emerytalnego, czyli od usunięcia niepewności co do dalszych losów OFE, wartość aktywów przypadających na jednego członka funduszy emerytalnych wzrosła z 8.132 do 11.097 zł. Warto pamiętać, że odpowiedzialna komunikacja dotycząca oczekiwanej reformy jest czynnikiem pozytywnie wpływającym na kondycję naszej giełdy, a w konsekwencji wartość znacznej części oszczędności Polaków – 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 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.