

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (październik 2017)

7 listopada 2017

Październik był nieco lepszym miesiącem od poprzedniego dla warszawskiej giełdy, głównie za sprawą solidnych danych płynących z polskiej gospodarki. Na warszawskim parkiecie nadal panuje „kapryśna” hossa – rosły notowania blue chipów, a traciły małe i średnie spółki.

Indeks szerokiego rynku WIG po wrześniowej stracie -1,1%, zyskał +0,9%. Na ten rezultat wpłynęły głównie rosnące notowania spółek o największej kapitalizacji zgrupowanych w indeksie WIG20 (+2,9%). Słabiej natomiast poradziły sobie małe i średnie spółki. Indeks mWIG40 stracił -2,3%, a sWIG80 po raz siódmy z rzędu odnotował ujemny wynik (-5,2%). Niemniej jednak od początku roku indeks WIG wzrósł już aż o +25,3%. Na światowych giełdach w październiku

również dominował kolor zielony, globalny indeks MSCI zyskał +1,8%. Przyczyniły się do tego m.in. ożywienie w strefie euro oraz zaskakująco dobre dane płynące z głównych gospodarek świata. Wzrosty nie ominęły również rynków wschodzących, indeks MSCI EM po wrześniowej stracie -0,5%, zyskał aż +3,5%. Świadczy to o pozytywnym sentymencie zagranicznych inwestorów wobec emerging markets.

Kontynuacja hossy na warszawskim parkiecie, wsparta głównie solidnymi danymi płynącymi z polskiej gospodarki znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach zarządzania Otwartych Funduszy Emerytalnych.

Wyniki funduszy emerytalnych

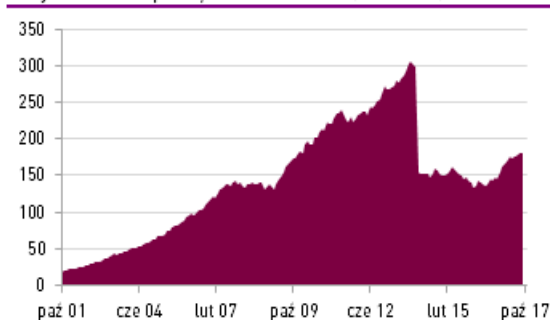
W październiku wszystkie OFE wygenerowały dodatnią stopę zwrotu, zyskując średnio +0,8%. Jednocześnie przeciętny wynik uzyskany przez OFE był o +1,3 pkt proc. wyższy od analogicznego rezultatu uzyskanego przez fundusze akcji polskich uniwersalnych (-0,5%). Przeciętna stopa zwrotu OFE od początku roku to aż 19,2%. Liderem październikowego zestawienia jest Pekao OFE (+1,3%), tuż za nim uplasował się Aegon OFE (+1,2%). Podium zamyka MetLife OFE z wynikiem (+1,1%), który w poprzednim miesiącu zajął czołowe miejsce tabeli. Niemniej jednak od początku roku największą stopę zwrotu dla klientów wypracował OFE PZU „Złota Jesień” (+20,7%).

Wyniki funduszy emerytalnych (październik 2017)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
Pekao OFE	1,3%	3,1%	4,3%	26,2%	27,3%	20,2%	41,5%	51,1%	20,5%
Aegon OFE	1,2%	2,3%	3,8%	22,8%	22,1%	16,6%	36,5%	49,2%	16,5%
MetLife OFE	1,1%	3,3%	4,4%	26,6%	28,2%	27,0%	49,2%	67,2%	20,3%
AXA OFE	0,9%	3,3%	4,4%	24,9%	25,3%	22,2%	43,9%	60,5%	19,6%
Nationale-Nederlanden OFE	0,9%	2,4%	3,7%	24,6%	24,8%	20,9%	40,7%	54,7%	20,1%
Średnia FE EMP	0,8%	2,8%	4,0%	24,6%	25,4%	21,6%	42,5%	56,1%	19,2%
OFE PZU „Złota Jesień”	0,8%	3,6%	5,6%	26,3%	26,5%	25,4%	45,7%	57,8%	20,7%
OFE Pocztynion	0,7%	2,3%	3,0%	22,8%	25,4%	22,2%	41,7%	54,2%	18,5%
Aviva OFE	0,7%	3,3%	4,3%	25,6%	25,3%	20,4%	41,3%	51,7%	19,9%
Allianz Polska OFE	0,7%	2,3%	3,5%	22,4%	24,4%	20,7%	42,0%	60,6%	18,0%
Nordea OFE	0,7%	2,7%	3,5%	24,1%	25,9%	21,3%	45,2%	62,8%	18,8%
Generali OFE	0,6%	2,6%	4,4%	25,3%	23,7%	17,0%	35,4%	50,3%	19,9%
PKO BP Bankowy OFE	0,4%	2,4%	3,3%	24,4%	26,1%	23,9%	47,1%	62,9%	18,2%

Źródło: FUNOnline FE, Analizy Online

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNOnline FE, Analizy Online

- W październiku wszystkie OFE wypracowały dodatnią stopę zwrotu, średnio +0,8%.

- Przeciętne wyniki od początku roku wynoszą +19,2%

- Wartość aktywów OFE wzrosła w październiku o 244,7 mln zł

Ranking OFE

Liderem 12-miesięcznego rankingu jest Melife OFE, który legitymuje się najwyższą oceną (5a) zarówno w rocznym jak i 3-letnim okresie (w długim terminie nieprzerwanie od 11 miesięcy). Solidne wyniki uzyskane w tym miesiącu przyczyniły się do spektakularnego awansu z przeciętnej (3a) do najwyższej oceny rankingowej (5a). Równie dobrze w krótkim okresie poradził sobie Pekao OFE, awansując z noty 4a do 5a. Niemniej jednak w długim terminie (36 mies.) ocena jest zaledwie na poziomie 2a. Najniższą notę w zestawieniu otrzymuje Aegon OFE i to nieprzerwanie od 9 miesięcy (dotyczy to zarówno oceny w krótkim jak i długim horyzoncie czasowym).

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		październik	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife OFE	1,1%	26,6%	27,0%	5	5
2	Pekao OFE	1,3%	26,2%	20,2%	5	2
3	OFE PZU "Złota Jesień"	0,8%	26,3%	25,4%	4	5
4	Aviva OFE	0,7%	25,6%	20,4%	4	3
5	AXA OFE	0,9%	24,9%	22,2%	3	3
6	Nationale-Nederlanden OFE	0,9%	24,6%	20,9%	3	3
7	Nordea OFE	0,7%	24,1%	21,3%	3	3
8	Generali OFE	0,6%	25,3%	17,0%	3	1
9	PKO BP Bankowy OFE	0,4%	24,4%	23,9%	2	4
10	OFE Pocztylion	0,7%	22,8%	22,2%	2	4
11	Allianz Polska OFE	0,7%	22,4%	20,7%	1	2
12	Aegon OFE	1,2%	22,8%	16,6%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Po chwilowym pogorszeniu koniunktury na warszawskiej giełdzie we wrześniu, a tym samym uszczupleniu wartości zarządzanych środków, w październiku mamy bardziej optymistyczny obraz. Wartość aktywów OFE wzrosła o +244,7 mln zł, co odpowiada dynamice na poziomie +0,1%. Na koniec października aktywa OFE wyniosły 181,3 mld zł, a od początku roku ich wartość wzrosła o 27,3 mld zł.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2017-09-30		2017-10-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Pekao OFE	2 676	1,5%	2 693	1,5%	0,6%
Aegon OFE	7 185	4,0%	7 224	4,0%	0,5%
AXA OFE	11 646	6,4%	11 705	6,5%	0,5%
Nationale-Nederlanden OFE	44 789	24,7%	44 941	24,8%	0,3%
MetLife OFE	14 468	8,0%	14 501	8,0%	0,2%
Nordea OFE	8 395	4,6%	8 408	4,6%	0,1%
Allianz Polska OFE	8 142	4,5%	8 151	4,5%	0,1%
Generali OFE	8 892	4,9%	8 890	4,9%	0,0%
Aviva OFE	39 851	22,0%	39 830	22,0%	-0,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	23 539	13,0%	23 508	13,0%	-0,1%
OFE Pocztylion	3 286	1,8%	3 281	1,8%	-0,2%
PKO BP Bankowy OFE	8 195	4,5%	8 179	4,5%	-0,2%
Razem	181 065	100%	181 310	100,0%	0,1%

Źródło: FUN Online FE, Analizy Online

W październiku ZUS przelał na konto OFE 221,2 mln zł, a jednocześnie otrzymał w ramach tzw. suwaka 1 343,9 mln zł.

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– Aktywa Polaków mające stanowić zabezpieczenie emerytalne rosną. Zjawisko to wynika zarówno z odprowadzania składek, jak i dobrej koniunktury na giełdzie, i dotyczy nie tylko OFE, ale również IKE oraz IKZE. Obserwujemy rosnącą skłonność do oszczędzania. Nie możemy jednak zapominać, że w III filarze oszczędności gromadzi tylko kilka procent pracujących Polaków. Można sobie wyobrazić jak dużym impulsem do upowszechnienia dodatkowego oszczędzania na emeryturę byłaby realizacja zapowiedzianego transferu 75% środków z OFE do IKZE – 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.