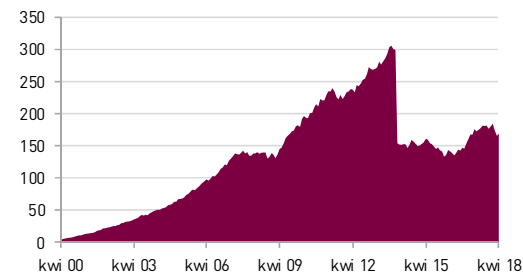


Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (kwiecień 2018)

Po trudnych dwóch miesiącach kwiecień przyniósł lekką poprawę nastrojów na globalnych rynkach kapitałowych. Wzrostów doświadczyła także warszawska Giełda Papierów Wartościowych. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał prawie +2,7% i tym samym przerwał dwumiesięczną serię spadków. To zasługa największych spółek, zgrupowanych w indeksie WIG20, który zyskał +3,7%. Wyceny podmiotów wchodzących w skład indeksu mWIG40 wzrosły jedynie nieznacznie (+0,4%), a ceny akcji małych spółek uległy niewielkiemu spadkowi (-0,4%). Blue chipy cieszyły się sporym zainteresowaniem dzięki dobrym wynikom finansowym i poprawie globalnych nastrojów.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

7 maja 2018

Wyniki funduszy emerytalnych

Średnia stopa zwrotu funduszy emerytalnych, których portfele w blisko 80% wypełnione są akcjami, wyniosła w kwietniu +2,2%. Najlepszy wynik osiągnął OFE PZU „Złota Jesień” +2,6% i jest to jedyny fundusz, który utrzymał dodatni wynik w horyzoncie 12-miesięcznym. W tym horyzoncie średni wynik wszystkich OFE wyniósł -1,6%.

- W kwietniu OFE zyskały średnio +2,2%. Wynik 12-miesięczny to -1,6%

Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2018)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
OFE PZU „Złota Jesień”	2,6%	-7,8%	-4,6%	0,7%	26,2%	12,3%	32,6%	65,8%	-4,9%
Generali OFE	2,4%	-7,0%	-5,1%	-0,9%	23,5%	5,8%	23,3%	55,8%	-4,7%
Pekao OFE	2,4%	-8,7%	-6,6%	-2,6%	23,7%	7,7%	26,2%	56,2%	-5,8%
Aegon OFE	2,2%	-7,8%	-5,3%	-1,7%	19,8%	6,5%	23,8%	55,7%	-5,2%
Średnia FE EMP	2,2%	-7,7%	-5,3%	-1,6%	23,2%	9,2%	28,5%	62,3%	-5,0%
Nationale-Nederlanden OFE	2,1%	-7,8%	-5,3%	-1,7%	23,8%	8,8%	26,8%	61,8%	-4,9%
AXA OFE	2,1%	-7,6%	-5,4%	-1,3%	22,4%	9,6%	29,6%	65,0%	-4,8%
MetLife OFE	2,1%	-7,8%	-5,6%	-1,4%	25,5%	12,2%	33,6%	71,3%	-4,8%
OFE Pocztylion	2,1%	-7,7%	-5,6%	-2,7%	22,3%	8,9%	27,6%	58,1%	-5,1%
Allianz Polska OFE	2,0%	-6,8%	-4,7%	-1,3%	22,4%	9,5%	28,5%	67,8%	-4,5%
PKO BP Bankowy OFE	1,9%	-7,7%	-5,5%	-2,4%	22,6%	10,1%	31,8%	69,4%	-4,9%
Aviva OFE	1,9%	-7,5%	-5,1%	-1,1%	23,6%	8,6%	27,6%	59,3%	-5,0%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Ranking OFE

Kolejny miesiąc z rzędu pozycję lidera utrzymał OFE PZU „Złota Jesień”, który jako jedyny otrzymał najwyższą ocenę 5a w obu zestawieniach (12- i 36-miesięcznym). Po kilku miesiącach przerwy najwyższą ocenę w horyzoncie rocznym otrzymał także Generali OFE, jednak jego ocena długoterminowa (36-miesięczna) wciąż utrzymuje się na najniższym poziomie 1a. Na ostatnim miejscu zestawienia pozostało natomiast Pekao OFE, które mimo niezłego wyniku w kwietniu (+2,4%), traci najwięcej od początku roku.

Fundusze emerytalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Kwiecień przyniósł wzrost aktywów zarządzanych przez OFE, łącznie o ponad +3 mld zł. Największa w tym zasługa dodatniego wyniku zarządzania, którego wpływ szacujemy na ok. +3,5 mld zł. Jednocześnie OFE osiągnęły ujemny bilans przepływów z ZUS. Przelew środków z OFE do ZUS w ramach tzw. suwaka wyniósł w kwietniu -683,4 mln zł, podczas gdy ZUS przelał na konta OFE jedynie 288 mln zł.

- Na koniec kwietnia aktywa OFE warte były 168,8 mld zł

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2018-03-31		2018-04-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Aegon OFE	14 244	8,6%	14 513	8,6%	1,9%
Allianz Polska OFE	7 529	4,5%	7 663	4,5%	1,8%
Aviva OFE	36 454	22,0%	37 025	21,9%	1,6%
AXA OFE	10 694	6,5%	10 892	6,5%	1,9%
Generali OFE	8 137	4,9%	8 313	4,9%	2,2%
MetLife OFE	13 138	7,9%	13 359	7,9%	1,7%
Nationale-Nederlanden OFE	41 312	24,9%	42 137	25,0%	2,0%
OFE Pocztylion	2 972	1,8%	3 023	1,8%	1,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 349	12,9%	21 806	12,9%	2,1%
Pekao OFE	2 423	1,5%	2 475	1,5%	2,1%
PKO BP Bankowy OFE	7 472	4,5%	7 593	4,5%	1,6%
Razem	165 724	100%	168 798	100%	1,9%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– Zmiana koniunktury na światowych rynkach w kwietniu br. wpłynęła pozytywnie na wyniki polskiej giełdy, a tym samym OFE, które w ciągu miesiąca pomnożyły swoje aktywa średnio o 2,2%. Jak pokazują doświadczenia ostatnich paru miesięcy, w krótkim okresie wyniki funduszy emerytalnych może cechować większa zmienność, nie wpływa to jednak na ich długookresowy wynik, który jest miarodajną oceną ich efektywności. Średnia ważona stopa zwrotu, wg danych KNF, za okres od 31 marca 2015 roku do 30 marca 2018 roku wynosi 11,424% – 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.