

5 lutego 2019

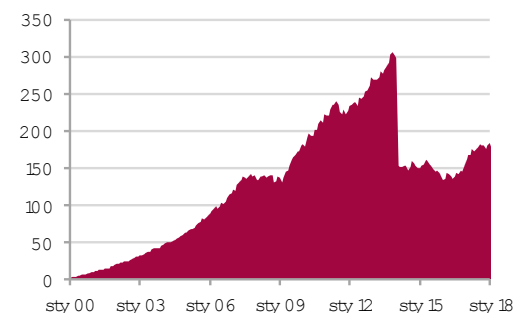
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2019)

Styczeń był jednym z najlepszych miesięcy dla światowych rynków kapitałowych w ostatnich latach. Na fali globalnego entuzjazmu rosła również polska giełda, a z nią wyniki Otwartych Funduszy Emerytalnych.

Indeks MSCI AC World odzwierciedlający koniunkturę na globalnych rynkach akcji wzrósł o +7,8% – to najlepszy miesięczny wynik od ponad 7 lat. W odreagowaniu po „czerwonym” grudniu pomógł Fed, czyli amerykański bank centralny. Jego szef dał

do zrozumienia, że polityka centralna nie będzie tak restrykcyjna, jak się większość uczestników rynku dotychczas spodziewała. To może sprzyjać osłabianiu się dolara, a to korzystnie wpływa na rynki wschodzące. Ponadto, przełom grudnia i stycznia upłynął pod znakiem odwilży w kontaktach na linii USA – Chiny. Na korzystnej sytuacji na świecie skorzystał polski rynek – indeks szerokiego rynku WIG wzrósł w styczniu o +4,6%.

Aktywa O FE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Wyniki funduszy emerytalnych

To oczywiście pozytywnie wpłynęło na wyniki OFE, które inwestują przede wszystkim w polskie akcje. W styczniu średni wynik wyniósł +3,4%. To jednak tylko obraz ostatniego miesiąca. Po bardzo trudnym 2018 roku średnia 12-mies. strata wyniosła -9,4%. Słabsze wyniki w horyzoncie 12-miesięcznym to efekt bardzo trudnego roku dla polskiego rynku akcji. Giełdzie Papierów Wartościowych ciążyły zarówno sprawy lokalne (tzw. afera GetBack, odpływy z funduszy inwestycyjnych), ale również sytuacja na globalnych rynkach (wojna handlowa, restrykcyjna polityka monetarna Fed). Wyniki inwestycyjne funduszy takich jak OFE, a więc de facto funduszy akcji, powinno się jednak rozpatrywać w co najmniej kilkuletnim okresie. A ten wygląda już znacznie korzystniej. W perspektywie 36-mies. średnia stopa zwrotu OFE to +28,4%, a 120-mies. +79,8%.

W styczniu OFE zyskały średnio +3,4%. Wynik w skali 10 lat to +79,8%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2019)

fundusz	1m ies.	3m ies.	6m ies.	12m ies.	24m ies.	36m ies.	60m ies.	120m ies.	od pocz. roku
OFE PZU "Złota Jesień"	4,0%	6,2%	-1,8%	-10,1%	7,3%	31,4%	20,8%	82,3%	4,0%
PKO BP Bankowy OFE	3,9%	6,1%	-1,2%	-9,2%	5,3%	28,7%	20,6%	87,5%	3,9%
MetLife OFE	3,5%	6,0%	-0,8%	-9,0%	7,1%	30,9%	22,8%	92,2%	3,5%
Nationale-Nederlanden OFE	3,5%	6,3%	-1,3%	-9,1%	6,5%	29,4%	16,1%	81,7%	3,5%
Aegon OFE	3,4%	5,7%	-1,3%	-8,8%	4,1%	24,6%	15,3%	71,6%	3,4%
Średnia FE EM P	3,4%	5,8%	-1,4%	-9,4%	5,7%	28,4%	17,9%	79,8%	3,4%
Generali OFE	3,2%	5,4%	-1,6%	-8,2%	6,8%	28,0%	14,2%	71,6%	3,2%
OFE Pocztynion	3,1%	5,9%	-1,4%	-9,1%	4,8%	28,6%	17,2%	74,2%	3,1%
Allianz Polska OFE	3,1%	5,6%	-2,1%	-9,0%	5,7%	27,0%	17,7%	80,6%	3,1%
AXA OFE	3,0%	5,4%	-1,4%	-9,9%	5,7%	25,6%	19,4%	79,0%	3,0%
Aviva OFE	3,0%	5,8%	-1,1%	-9,1%	6,6%	28,6%	17,9%	79,5%	3,0%





















Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Ranking OFE

W styczniu doszło do kilku zmian w rankingu OFE. Kosztem OFE Pocztynion na pierwsze miejsce z notą 5a, obok Aegon OFE, wskoczył Generali OFE. Na dole zestawienia 12-mies. znalazł się AXA OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień”. W tym drugim przypadku znacznie lepiej wygląda ocena w dłuższym horyzoncie – „Złota Jesień” charakteryzuje się

najkorzystniejszym stosunkiem zysku do ryzyka spośród reszty stawki. Ocenę 5a w horyzoncie 36-mies. ma również Aviva OFE – to wzrost aż o dwie oceny względem grudnia.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali OFE	3,2%	-8,2%	28,0%	5 	2 
2	Aegon OFE	3,4%	-8,8%	24,6%	5 	1 
3	Nationale-Nederlanden OFE	3,5%	-9,1%	29,4%	4 	4 
4	OFE Pocztylion	3,1%	-9,1%	28,6%	4 	3 
5	MetLife OFE	3,5%	-9,0%	30,9%	3 	5 
6	Aviva OFE	3,0%	-9,1%	28,6%	3 	3 
7	PKOBP Bankowy OFE	3,9%	-9,2%	28,7%	2 	4 
8	Allianz Polska OFE	3,1%	-9,0%	27,0%	2 	2 
9	OFE PZU "Złota Jesień"	4,0%	-10,1%	31,4%	1 	5 
10	AXA OFE	3,0%	-9,9%	25,6%	1 	1 

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Świetny styczeń przełożył się również na wzrost aktywów pod zarządzaniem o +4,9 mld zł (+3,1%) do poziomu 162,3 mld zł. W związku z tym wpływ tzw. mechanizmu „suwaka” nie był tak widoczny – na rachunek ZUS z OFE wpłynęło w styczniu łącznie niespełna 0,6 mld zł.

Na koniec stycznia aktywa OFE warte były 162,3 mld zł

Wartość aktywów netto udziałów rynku OFE

	2018-12-31		2019-01-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Aegon OFE	13 620	8,7%	14 049	8,7%	3,2%
Allianz Polska OFE	7 152	4,5%	7 357	4,5%	2,9%
Aviva OFE	34 493	21,9%	35 409	21,8%	2,7%
AXA OFE	10 127	6,4%	10 406	6,4%	2,8%
Generali OFE	7 826	5,0%	8 057	5,0%	3,0%
MetLife OFE	12 392	7,9%	12 785	7,9%	3,2%
Nationale-Nederlanden OFE	39 748	25,3%	41 086	25,3%	3,4%
OFE Pocztylion	2 810	1,8%	2 886	1,8%	2,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 120	14,1%	22 920	14,1%	3,6%
PKO BP Bankowy OFE	7 046	4,5%	7 305	4,5%	3,7%
Razem	157 334	100%	162 261	100%	3,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Komentarz IGTE

– OFE optymistycznie zaczęły 2019 rok, wykorzystały pozytywną koniunkturę na światowym oraz lokalnym rynku i osiągnęły dobre rezultaty. W związku z wdrażaniem PPK i przeglądem emerytalnym ten rok będzie dobrą okazją do debaty na temat systemu emerytalnego i jego otoczenia. W tym kontekście warto będzie zastanowić się, jak stworzyć funduszom emerytalnym lepsze warunki do uzyskiwania dobrych i stabilnych stóp zwrotu oraz rozważyć jak OFE, w których jest ponad 160 mld złotych, mogą w najlepszy sposób przyczynić się do rozszerzania i dywersyfikacji zabezpieczenia emerytalnego i okołiemerytalnego Polaków – podsumowuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

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

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.

Działalności 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.