

5 marca 2019

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (luty 2019)

Za nami kolejny udany miesiąc na globalnych rynkach akcji i nieco słabszy na polskiej giełdzie. Większość OFE zakończyła miesiąc z dodatnim wynikiem.

Za nami kolejny udany miesiąc na globalnych rynkach akcji, którym sprzyjała odwilż w negocjacjach handlowych pomiędzy USA i Chinami. Indeks MSCI AC World, po tym jak w styczniu zyskał +7,8%, najwięcej od ponad 7 lat, luty zakończył z +2,5% zyskiem. Bardzo dobrze wypadły

rynki rozwinięte, których indeks MSCI DM World zyskał +2,8%. Miniony miesiąc był natomiast nieco mniej udany dla inwestujących na krajowym rynku akcji. Główny indeks szerokiego rynku WIG stracił -0,8%, głównie przez duże spółki (WIG20 zakończył miesiąc ze stratą -2,0%). Na tym tle nieźle radziły sobie spółki małe i średnie, które kontynuowały rozpoczęte kilka tygodni wcześniej wzrosty. Indeks najmniejszych spółek sWIG80 zyskał nawet +5,0%.

Wyniki funduszy emerytalnych

Niemal wszystkie otwarte fundusze emerytalne, które średnio 85% aktywów inwestują na rynkach akcji, wypracowały w lutym zysk. Wyniósł on średnio +0,4%. To jednak fundusze, które miały stosunkowo najmniej spółek z WIG20 w portfelu, czyli PKO BP Bankowy OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień” wypadły najlepiej, kończąc miesiąc z wynikiem +1,1%. Najsłabiej poradził sobie Allianz Polska OFE, jedyny fundusz, który zakończył miesiąc ze stratą.

Po bardzo trudnym 2018 roku wynik roczny wciąż jest ujemny (średnio -4,1%). Znacznie lepiej wglądają stopy zwrotu w dłuższych horyzontach; w perspektywie 36 miesięcy średnia stopa zwrotu OFE to +26,2%, a 120 miesięcy +87,6%.

Wyniki funduszy emerytalnych (luty 2019)

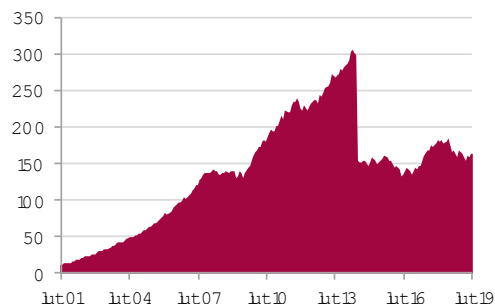
fundusz	1m.ies.	3m.ies.	6m.ies.	12m.ies.	24m.ies.	36m.ies.	60m.ies.	120m.ies.	od pocz. roku
PKO BP Bankowy OFE	1,1%	3,5%	0,7%	-3,1%	2,7%	27,4%	16,4%	96,9%	5,1%
OFE PZU „Złota Jesień”	1,1%	2,8%	0,5%	-3,5%	4,1%	30,7%	15,9%	93,8%	5,2%
Średnia FE EM P	0,4%	2,4%	-0,9%	-4,1%	1,8%	26,2%	12,5%	87,6%	3,7%
MetLife OFE	0,4%	2,9%	-0,3%	-4,1%	2,7%	29,9%	17,3%	101,2%	3,9%
OFE Poczytłon	0,3%	2,3%	-1,1%	-4,0%	0,8%	25,5%	11,6%	81,4%	3,4%
Generali OFE	0,3%	2,2%	-1,8%	-3,2%	2,7%	25,8%	9,1%	79,0%	3,4%
Nationale Nederlanden OFE	0,3%	2,5%	-1,0%	-4,0%	2,3%	27,6%	10,8%	90,4%	3,8%
Aegon OFE	0,2%	2,2%	-1,0%	-3,6%	1,0%	21,9%	10,0%	77,7%	3,6%
Aviva OFE	0,2%	2,1%	-0,8%	-4,2%	2,4%	26,3%	12,4%	87,4%	3,1%
AXA OFE	0,1%	1,6%	-0,9%	-5,0%	1,3%	23,5%	13,7%	86,0%	3,1%
Allianz Polska OFE	-0,3%	1,9%	-3,1%	-4,8%	1,2%	23,6%	11,7%	86,4%	2,8%

Źródło: FUNDonline FE, AnalizyOnline

Ranking OFE

W lutym doszło do kilku zmian w rankingu OFE. Swoje oceny poprawiły przede wszystkim te fundusze, które najwięcej zarobiły w lutym, poprawiając swoje wyniki długoterminowe. Mowa o PKO Bankowy OFE, którego ocena 12-mies. wzrosła z 2a do najwyższej 5a (obecnie pierwsze miejsce w rankingu, skok z 7). W przypadku OFE PZU „Złota Jesień” skok oceny

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, AnalizyOnline

W lutym OFE zyskały średnio +0,4%. Wynik w skali 3 lat to +26,2%

rocznej również był znaczny (z 1a na 4a), co przełożyło się na trzecie miejsce w rankingu (miesiąc temu było to miejsce 9). Drugie miejsce w rankingu utrzymało Aegon OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	1,1%	-3,1%	27,4%	5	4
2	Aegon OFE	0,2%	-3,6%	21,9%	5	1
3	OFE PZU "Złota Jesień"	1,1%	-3,5%	30,7%	4	5
4	Generali OFE	0,3%	-3,2%	25,8%	4	2
5	Natonał-Niederlanden OFE	0,3%	-4,0%	27,6%	3	4
6	OFE Pocztyln	0,3%	-4,0%	25,5%	3	3
7	MetLife OFE	0,4%	-4,1%	29,9%	2	5
8	Aviva OFE	0,2%	-4,2%	26,3%	2	3
9	AXA OFE	0,1%	-5,0%	23,5%	1	2
10	Allianz Polska OFE	-0,3%	-4,8%	23,6%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W lutym wartość aktywów zgromadzonych w funduszach emerytalnych wzrosła symbolicznie o +0,1% do 162,3 mld zł na koniec miesiąca. Wyniki z zarządzania miały dodatni wpływ, powiększając ich wartość o ponad +0,6 mld zł. Jednocześnie bilans przepływów z ZUS był ujemny. W ramach tzw. mechanizmu „suwaka” OFE przelały na konta ZUS 614 mln, jednocześnie otrzymując w ramach składek jedynie 286 mln zł.

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

Wartość aktywów netto udziałów rynku OFE

	2019-01-31		2019-02-28		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
OFE PZU "Złota Jesień"	22 920	14,1%	23 083	14,2%	0,7%
Natonał-Niederlanden OFE	41 086	25,3%	41 109	25,3%	0,1%
Generali OFE	8 057	5,0%	8 055	5,0%	0,0%
Allianz Polska OFE	7 357	4,5%	7 317	4,5%	-0,5%
Aegon OFE	14 049	8,7%	14 043	8,7%	0,0%
AXA OFE	10 406	6,4%	10 385	6,4%	-0,2%
PKO BP Bankowy OFE	7 305	4,5%	7 367	4,5%	0,8%
MetLife OFE	12 785	7,9%	12 780	7,9%	0,0%
Aviva OFE	35 409	21,8%	35 322	21,8%	-0,2%
OFE Pocztyln	2 886	1,8%	2 885	1,8%	-0,1%
Razem	162 261	100%	162 345	100%	0,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Komentarz IGTE

– Wskaźniki makroekonomiczne za luty, takie jak PMI czy poziom zatrudnienia, okazały się gorsze od oczekiwanych. Mimo to, w okresie oczekiwania na przesilenie w gospodarce, można spodziewać się wzrostów cen walorów w kolejnych miesiącach. Czynnikiem sprzyjającym temu scenariuszowi są wydarzenia odbudowujące zaufanie do rynku kapitałowego – nowe powołania do KNF, publikacja projektu SRRK czy toczące się przygotowania do wdrożenia PPK. Mamy nadzieję, że beneficjentami wzrostów okażą się członkowie OFE, a fundusze emerytalne dodatkowo poprawią swoje wyniki w długim terminie – 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.