

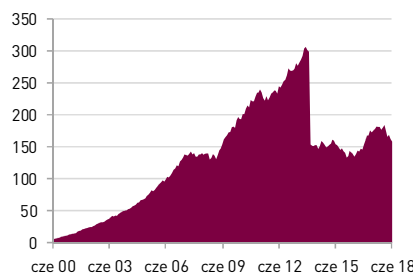
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2018)

Czerwiec przyniósł kontynuację spadków na warszawskiej giełdzie, które dają się we znaki także funduszom emerytalnym

5 lipca 2018

Nagromadzenie różnych negatywnych czynników, jak obawy o wpływ wojen handlowych między USA a innymi czołowymi gospodarkami, czy silny dolar niesprzyjający rynkom wschodzącym, zwiększyło niepokój wśród inwestorów. Większość indeksów giełdowych zanotowała straty, przy czym najgorzej wiodło się rynkom wschodzącym (indeks MSCI Emerging Markets stracił -4,6%). Na tym tle warszawski indeks największych spółek WIG20 prezentuje się lepiej, choć wciąż słabo. W czerwcu stracił na wartości „jedyń” -1,0%. Od początku roku jest jednak -13,2% pod kreską.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Tym razem relatywnie gorzej wypadły indeksy małych i średnich podmiotów, które straciły po ponad -6%.

Wyniki funduszy emerytalnych

Wszystkie fundusze emerytalne poniosły w czerwcu straty, przy czym były one nieco niższe niż miesiąc wcześniej. Średnia stopa zwrotu wyniosła -2,4%. Trwające od końca stycznia (z przerwą w kwietniu) spadki na naszej giełdzie odbiły się także na wynikach w dłuższym terminie. Pierwsze półrocze wszystkie OFE kończą ze stratą, wynoszącą średnio -10,6%. Także wyniki w horyzoncie rocznym pozostają ujemne (średnio -6,9%). Najmocniej spadkom opiera się Generali OFE, które w czerwcu stracił „jedyń” -1,7%, a w ujęciu rocznym -5,7%.

- W czerwcu OFE straciły średnio -2,4%. Wynik 12-miesięczny to -6,9%

Wyniki funduszy emerytalnych (czerwiec 2018)

| fundusz | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 12 mies. | 24 mies. | 36 mies. | 60 mies. | 120 mies. | od pocz. roku |
|---------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------------|
| Generali OFE | -1,7% | -2,7% | -9,5% | -5,7% | 22,3% | 6,4% | 17,3% | 53,5% | -9,5% |
| AXA OFE | -2,1% | -4,3% | -10,8% | -6,6% | 20,5% | 7,1% | 22,0% | 60,8% | -10,8% |
| MetLife OFE | -2,1% | -3,8% | -10,3% | -6,5% | 22,6% | 10,2% | 26,2% | 67,5% | -10,3% |
| Nationale-Nederlanden OFE | -2,3% | -3,8% | -10,5% | -7,0% | 21,9% | 7,0% | 19,6% | 59,2% | -10,5% |
| Średnia FE EMP | -2,4% | -3,9% | -10,6% | -6,9% | 21,2% | 7,7% | 21,2% | 59,1% | -10,6% |
| PKO BP Bankowy OFE | -2,4% | -3,9% | -10,3% | -7,3% | 21,6% | 7,9% | 24,8% | 66,5% | -10,3% |
| OFE PZU "Złota Jesień" | -2,4% | -3,6% | -10,6% | -4,9% | 25,8% | 9,9% | 24,5% | 63,6% | -10,6% |
| OFE Pocztylion | -2,4% | -3,9% | -10,6% | -7,8% | 20,1% | 7,6% | 20,0% | 55,2% | -10,6% |
| Aegon OFE | -2,5% | -3,4% | -10,4% | -6,6% | 17,4% | 5,9% | 17,7% | 52,9% | -10,4% |
| Pekao OFE | -2,7% | -4,7% | -12,3% | -8,7% | 21,4% | 6,5% | 17,3% | 51,9% | -12,3% |
| Aviva OFE | -2,7% | -4,3% | -10,8% | -6,7% | 21,6% | 7,1% | 20,7% | 55,4% | -10,8% |
| Allianz Polska OFE | -2,9% | -4,1% | -10,2% | -6,8% | 19,0% | 7,9% | 21,6% | 64,0% | -10,2% |

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Ranking OFE

Generali OFE, dzięki relatywnie lepszym wynikom, utrzymuje najwyższą ocenę w horyzoncie rocznym, jednak w dłuższym – 36-miesięcznym wciąż pozostaje w końcówce zestawienia (z najniższą notą 1a). Pozycję lidera naszego rankingu od ponad 6 miesięcy utrzymuje OFE PZU "Złota Jesień", który jako jedyny otrzymał najwyższą ocenę 5a w obu zestawieniach (12- i 36-miesięcznym). Na wysoką (trzecią) pozycję w zestawieniu powrócił MetLife OFE, którego ocena roczna podskoczyła ze słabej 2a do 4a.

Na ostatnim miejscu zestawienia pozostało Pekao OFE, które niedługo zostanie przejęte przez OFE PZU Złota Jesień. Proces likwidacji rozpocznie się 1 sierpnia i zakończy 12 października 2018 r.

Fundusze emerytalne

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

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Czerwiec przyniósł dalszy spadek aktywów zarządzanych przez OFE, tym razem w nieco mniejszym stopniu (o -4,2 mld zł). Wpływ wyników z zarządzania szacujemy na nieco ponad -3,8 mld zł. Natomiast ujemny bilans przepływów między OFE a ZUS wyniósł -0,4 mld zł. Przelew środków z OFE do ZUS w ramach tzw. suwaka wyniósł w czerwcu -657,7 mln zł, podczas gdy ZUS przełał na konta OFE jedynie 253 mln zł. Wartość zarządzanych środków wyniosła na koniec czerwca 158,1 mld zł.

- Na koniec czerwca aktywa OFE warte były 158,1 mld zł

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

| | 2018-05-31 | | 2018-06-30 | | |
|---------------------------|------------|-----------|------------|-----------|----------|
| | młn PLN | struktura | młn PLN | struktura | dynamika |
| Aegon OFE | 14 027 | 8,6% | 13 650 | 8,6% | -2,7% |
| Allianz Polska OFE | 7 412 | 4,6% | 7 181 | 4,5% | -3,1% |
| Aviva OFE | 35 621 | 21,9% | 34 556 | 21,9% | -3,0% |
| AXA OFE | 10 400 | 6,4% | 10 161 | 6,4% | -2,3% |
| Generali OFE | 8 014 | 4,9% | 7 865 | 5,0% | -1,9% |
| MetLife OFE | 12 814 | 7,9% | 12 499 | 7,9% | -2,5% |
| Nationale-Nederlanden OFE | 40 543 | 25,0% | 39 588 | 25,0% | -2,4% |
| OFE Pocztylion | 2 905 | 1,8% | 2 827 | 1,8% | -2,7% |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 20 912 | 12,9% | 20 338 | 12,9% | -2,7% |
| Pekao OFE | 2 363 | 1,5% | 2 294 | 1,5% | -2,9% |
| PKO BP Bankowy OFE | 7 314 | 4,5% | 7 122 | 4,5% | -2,6% |
| Razem | 162 326 | 100% | 158 080 | 100% | -2,6% |

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Komentarz IGTE

– Portfel OFE złożony w około 80% z polskich akcji reaguje bezpośrednio na kondycję warszawskiego parkietu. Ubiegłoroczne rekordowe wzrosty są obecnie niwelowane przez tegoroczne spadki. Globalny negatywny sentyment, przeciągająca się reforma kapitałowej części systemu emerytalnego, wąskie możliwości dywersyfikacji oraz brak możliwości inwestowania w obligacje skarbowe wpływają na wyniki funduszy emerytalnych. Należy jednak pamiętać, że kolejne fazy cyklu koniunkturalnego kończą się, a wdrożenie PPK da naszemu rynkowi nie tylko impuls, ale także solidne podstawy do długookresowych wzrostów. Konieczne wydaje się też jak najszybsze sformułowanie i wdrożenie strategii rozwoju rynku kapitałowego oraz podjęcie decyzji w sprawie przyszłości OFE – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

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.

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