

5 sierpnia 2019

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2019)

W lipcu wyniki wszystkich otwartych funduszy inwestycyjnych (OFE) były ujemne, jednak od początku roku średnia stopa zwrotu wynosi +2,8%

Od 2014 roku, gdy przetransferowana do ZUS została część dłużna OFE, wyniki funduszy emerytalnych zależą głównie od spółek notowanych na warszawskiej giełdzie – zwłaszcza tych o wyższej kapitalizacji. W związku z tym, że notowania większości z nich w lipcu spadały, wyniki OFE również były ujemne.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

- W lipcu OFE straciły średnio 1,0%, ale od początku roku są +2,8% nad kreską.

Wyniki funduszy emerytalnych

Przed słabszą koniunkturą na GPW w lipcu najlepiej obroniły się Allianz Polska OFE i Aviva OFE – w obydwu przypadkach stopa zwrotu wyniosła -0,9%. Najślabszy wynik wypracował PKO BP Bankowy OFE (-1,9%). W długim terminie najlepszym funduszem emerytalnym pozostaje MetLife OFE – zarówno w horyzoncie 5-, jak i 10-letnim wypracował najwyższą stopę zwrotu (kolejno +25,4% i +70,7%).

Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2019)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
Allianz Polska OFE	-0,9%	-0,4%	0,6%	-1,5%	-4,1%	21,2%	20,7%	65,6%	3,7%
Aviva OFE	-0,9%	-0,8%	-0,1%	-1,2%	-3,8%	23,5%	19,7%	62,7%	2,9%
Generali OFE	-1,0%	-1,3%	0,1%	-1,6%	-3,8%	24,3%	16,9%	54,1%	3,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,0%	-1,5%	-0,4%	-1,7%	-4,6%	23,7%	19,0%	63,4%	3,1%
Średnia FE EMP	-1,0%	-1,5%	-0,6%	-1,9%	-4,8%	19,1%	15,8%	54,2%	2,8%
MetLife OFE	-1,2%	-1,5%	-1,0%	-1,8%	-4,6%	22,8%	25,4%	70,7%	2,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	-1,2%	-1,8%	-0,3%	-2,1%	-3,9%	24,9%	22,0%	64,7%	3,6%
Średnia FE EMP	-1,2%	-1,5%	-0,4%	-1,9%	-4,9%	22,1%	19,8%	61,2%	2,9%
AXA OFE	-1,3%	-1,9%	-1,3%	-2,7%	-6,0%	20,0%	18,7%	59,8%	1,6%
OFE Pocztylion	-1,5%	-1,7%	-0,5%	-1,9%	-5,3%	21,4%	21,1%	56,7%	2,6%
PKO BP Bankowy OFE	-1,9%	-2,8%	-0,8%	-2,0%	-5,6%	21,6%	21,4%	66,9%	3,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy Online

Ranking OFE

W funduszach emerytalnych, oprócz samych stóp zwrotu, duże znaczenie ma również umiejętność ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Najlepszą relacją zysku do ryzyka odznacza się obecnie Nationale-Nederlanden OFE, które ma najwyższy ranking 5a zarówno w horyzoncie 12- jak i 36-miesięcznym.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden OFE	-1,0%	-1,7%	23,7%	5	5
2	Aviva OFE	-0,9%	-1,2%	23,5%	5	4
3	Generali OFE	-1,0%	-1,6%	24,3%	4	5
4	Allianz Polska OFE	-0,9%	-1,5%	21,2%	4	2
5	MetLife OFE	-1,2%	-1,8%	22,8%	3	3
6	Aegon OFE	-1,0%	-1,9%	19,1%	3	1
7	OFE PZU "Złota Jesień"	-1,2%	-2,1%	24,9%	2	4
8	OFE Pocztylion	-1,5%	-1,9%	21,4%	2	2
9	PKO BP Bankowy OFE	-1,9%	-2,0%	21,6%	1	3
10	AXA OFE	-1,3%	-2,7%	20,0%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W związku ze spadkami na warszawskiej giełdzie, spadła również wartość aktywów w OFE. Na koniec lipca wyniosła 159,7 mld zł i była o 1,4% niższa niż przed miesiącem. Ujemny wpływ na dynamikę aktywów miał również tzw. „suwak”. W lipcu OFE przelał z tego tytułu na konta ZUS 591 mln zł, jednocześnie otrzymując z tytułu składek 99 mln zł.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2019-06-30		2019-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
OFE PZU "Złota Jesień"	22 759	14,0%	22 403	14,0%	-1,6%
Nationale-Nederlanden OFE	41 235	25,5%	40 763	25,5%	-1,1%
Generali OFE	8 102	5,0%	7 994	5,0%	-1,3%
Allianz Polska OFE	7 428	4,6%	7 343	4,6%	-1,1%
Aegon OFE	13 984	8,6%	13 791	8,6%	-1,4%
AXA OFE	10 318	6,4%	10 152	6,4%	-1,6%
PKO BP Bankowy OFE	7 325	4,5%	7 154	4,5%	-2,3%
MetLife OFE	12 644	7,8%	12 445	7,8%	-1,6%
Aviva OFE	35 355	21,8%	34 837	21,8%	-1,5%
OFE Pocztylion	2 874	1,8%	2 822	1,8%	-1,8%
Razem	162 023	100%	159 705	100%	-1,4%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Komentarz IGTE

– OFE od początku roku przyniosły swoim członkom zysk na poziomie 2,8%, a w ciągu ostatnich trzech lat 19,1%. Na tle bieżącej oferty pomnażania oszczędności, np. oprocentowania depozytów bankowych, te rezultaty robią wrażenie i pokazują, że rynek kapitałowy jest atrakcyjny dla inwestorów, szczególnie w czasie niskich stóp procentowych. Wyniki te mogłyby być zdecydowanie lepsze, gdyby nie bieżąca kondycja naszej giełdy. Liczymy, że wkrótce, po rozwinięciu się PPK i przekształceniu funduszy emerytalnych w IKE, długoterminowe oszczędności Polaków będą przynosiły jeszcze bardziej satysfakcjonujące stopy zwrotu – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół Analiz Online

Na koniec lipca 2019
aktywa OFE warte były
159,7 mld zł

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.