

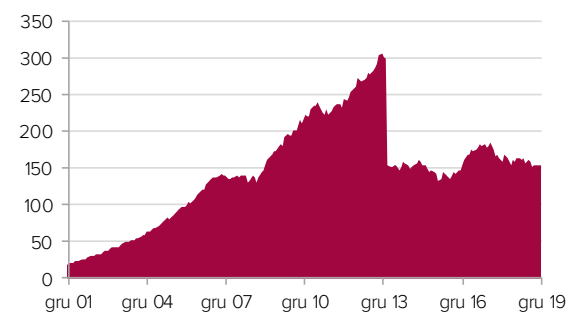
7 stycznia 2020

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (grudzień 2019)

Grudzień zamyka świetny rok na światowych rynkach i nie najlepszy na warszawskiej giełdzie. OFE w całym roku zarobiły średnio +0,8%

Rok 2019 był bardzo udany dla większości rynków akcji – indeks MSCI AC World, odzwierciedlający koniunkturę na światowych giełdach, wzrósł w całym roku aż o +24,1%. Daleko w tyle znalazła się natomiast warszawska giełda. Indeks szerokiego rynku WIG zakończył rok jedynie na symbolicznym plusie (+0,2%). Ciężyły mu głównie spółki z indeksu WIG20, który w skali roku poniósł stratę -5,6%. Za to mocno, bo o +13,9%, wzrósł indeks małych spółek sWIG80.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Wyniki funduszy emerytalnych

Sam grudzień był podobny do całego roku – warszawski indeks największych spółek poniósł stratę, ale pozostałe indeksy zyskały po kilka procent. W efekcie indeks szerokiego rynku WIG zakończył grudzień +0,6% nad kreską. W takich warunkach większość otwartych funduszy emerytalnych wypracowała zysk nieco wyższy od głównego indeksu (+0,7%). Niewielką stratę poniósł jedynie Generali OFE. W skali całego roku OFE zarobiły średnio +0,8%, czyli także nieco więcej od indeksu szerokiego rynku, a w 10 lat równo +50%. Najwyższą stopę zwrotu w 2019 roku wypracował Allianz Polska OFE (+1,9%). Dwa fundusze emerytalne zakończyły rok pod kreską.

- W grudniu OFE zyskały średnio +0,7%. Wynik za 36 mies. wynosi +8,0%.

Wyniki funduszy emerytalnych (grudzień 2019)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
PKO BP Bankowy OFE	1,9%	2,0%	-4,1%	0,8%	-9,3%	6,5%	14,9%	55,0%
OFE Pocztylion	0,9%	1,0%	-3,4%	0,5%	-8,9%	7,4%	14,3%	46,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	0,9%	1,3%	-3,2%	1,5%	-9,4%	9,6%	17,3%	52,9%
Allianz Polska OFE	0,9%	0,9%	-2,6%	1,9%	-7,8%	8,6%	14,3%	54,7%
Aegon OFE	0,7%	0,9%	-2,9%	0,8%	-8,6%	6,4%	9,7%	43,8%
Średnia FE EMP	0,7%	1,0%	-3,3%	0,8%	-9,1%	8,0%	13,4%	50,0%
Aviva OFE	0,7%	1,2%	-2,6%	1,2%	-8,3%	9,8%	13,5%	51,8%
MetLife OFE	0,6%	0,9%	-2,8%	0,8%	-8,6%	9,2%	18,2%	59,5%
Nationale-Nederlanden OFE	0,4%	0,9%	-3,3%	0,7%	-8,7%	9,2%	13,3%	51,6%
AXA OFE	0,4%	0,6%	-3,6%	-0,7%	-10,5%	6,3%	11,9%	49,1%
Generali OFE	-0,2%	0,0%	-4,2%	0,0%	-8,9%	8,8%	9,5%	41,3%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W grudniowym rankingu funduszy emerytalnych, w którym analizujemy relację zysku do ryzyka, na pierwsze miejsce wysunęło się OFE PZU „Złota Jesień”. Fundusz ten otrzymał najwyższą notę 5a w horyzoncie rocznym po blisko półtorarocznej przerwie. Miejsca w pierwszej trójce utrzymały Allianz Polska OFE oraz Aviva OFE. Na ostatnim miejscu rankingu znalazło się AXA OFE, który otrzymał najniższe oceny zarówno w rocznym, jak i w 3-letnim horyzoncie.

Fundusze emerytalne

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

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatkowo wyniki zarządzania wypracowane w grudniu podwyższyły stan aktywów o +0,98 mld zł. W skali całego roku OFE zarobiły dla swoich uczestników łącznie +1,4 mld zł. Nie wystarczyło to jednak do powiększenia aktywów. W grudniu OFE przełaziły z tytułu „suwaka” na konta ZUS 543 mln zł, otrzymując z tytułu składek jedynie 246 mln zł. Ujemne saldo przepływów w skali całego roku szacujemy na ok. -3,7 mld zł. W sumie na koniec grudnia wartość aktywów zgromadzonych w OFE wyniosła 154,8 mld zł, czyli o -1,7% mniej niż rok wcześniej.

Na koniec grudnia 2019 aktywa OFE warte były 154,8 mld zł

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2018-12-31		2019-12-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
OFE PZU "Złota Jesień"	22 140	14,4%	21 607	14,0%	-2,4%
Nationale-Nederlanden OFE	39 781	25,8%	39 632	25,6%	-0,4%
Generali OFE	7 828	5,1%	7 680	5,0%	-1,9%
Allianz Polska OFE	7 158	4,6%	7 160	4,6%	0,0%
Aegon OFE	13 633	8,8%	13 391	8,6%	-1,8%
AXA OFE	10 138	6,6%	9 830	6,3%	-3,0%
PKO BP Bankowy OFE	7 057	4,6%	6 922	4,5%	-1,9%
MetLife OFE	12 423	8,1%	12 064	7,8%	-2,9%
Aviva OFE	34 542	22,4%	33 803	21,8%	-2,1%
OFE Pocztylion	2 812	1,8%	2 727	1,8%	-3,0%
Razem	157 511	102%	154 816	100%	-1,7%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– W 2019 roku rodzimy parkiet nie był chojny dla oszczędzających na emeryturę. Mimo to OFE odnotowały wynik znacząco lepszy od indeksu szerokiego rynku WIG. Zdecydowana większość analityków prognozuję, że w 2020 roku polskie akcje pozwolą zarobić zdecydowanie więcej. To dobra informacja nie tylko dla członków OFE oraz oszczędzających indywidualnie na emeryturę w ramach IKE czy IKZE. To korzystne prognozy dla kolejnego etapu wdrażania PPK. Dobra koniunktura na warszawskiej giełdzie podkreśli zalety planów kapitałowych, co powinno przełożyć się na wzrost wskaźnika partycypacji. Im będzie on większy, tym bardziej rosnąć będą szanse na trwałą poprawę kondycji naszego rynku kapitałowego i podniesienie jego efektywności. Taki rozwój sytuacji przyniesie korzyści nie tylko inwestorom ale i emitentom – 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.

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.