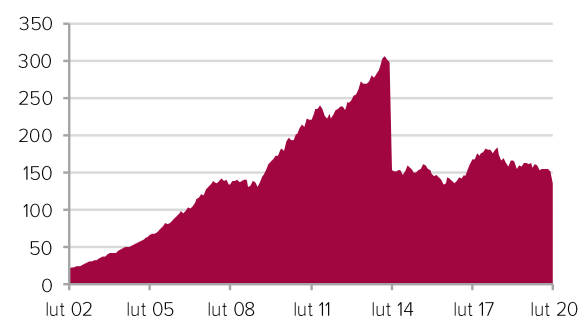


4 marca 2020

## Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (luty 2020)

Luty był jednym z najsłabszych miesięcy dla polskiego rynku akcji w historii. To efekt niepokojów wywołanych informacjami o szybkim rozprzestrzenianiu się koronawirusa. WIG20 spadł o 14,4%, a indeks szerokiego rynku WIG o przeszło 13,0%. W związku z tym bardzo słabe wyniki odnotowały otwarte fundusze emerytalne (OFE), a ich aktywa zmalały o 15 mld zł.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

OFE, których portfele w około trzech czwartych złożone są z polskich akcji, bardzo boleśnie odczuły spadki na warszawskiej giełdzie. W przypadku większości z nich jednostka spadła o co najmniej 10%. W związku z tym mocno ucierpiały również wyniki długoterminowe. W horyzoncie 5-letnim tylko MetLife OFE wypracował dodatnią stopę zwrotu. Wszystkie OFE są na plusie w perspektywie 10-letniej (średnio +31,9%).

Wyniki funduszy emerytalnych (luty 2020)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
Allianz Polska OFE	-9,5%	-10,1%	-8,9%	-11,5%	-15,8%	-10,4%	-0,4%	38,4%	-10,8%
Aviva OFE	-9,8%	-10,7%	-9,0%	-13,0%	-16,7%	-11,0%	-2,1%	34,6%	-11,4%
MetLife OFE	-10,0%	-10,9%	-9,6%	-14,0%	-17,5%	-11,7%	1,1%	40,6%	-11,4%
AXA OFE	-10,1%	-11,7%	-10,3%	-15,3%	-19,5%	-14,2%	-4,5%	30,4%	-12,1%
Aegon OFE	-10,2%	-11,1%	-9,8%	-14,2%	-17,2%	-13,3%	-5,7%	26,9%	-11,8%
Średnia FE EMP	-10,2%	-11,3%	-9,9%	-14,4%	-17,9%	-12,8%	-2,9%	31,9%	-11,9%
Nationale-Nederlanden OFE	-10,2%	-11,5%	-9,8%	-14,4%	-17,9%	-12,5%	-2,9%	33,1%	-11,8%
PKO BP Bankowy OFE	-10,3%	-10,2%	-9,4%	-15,5%	-18,1%	-13,2%	-2,5%	36,0%	-11,8%
OFE Pocztylion	-10,4%	-10,9%	-9,8%	-14,1%	-17,6%	-13,4%	-2,2%	29,2%	-11,7%
Generali OFE	-10,6%	-12,9%	-11,6%	-15,6%	-18,3%	-13,3%	-7,1%	22,9%	-12,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	-10,8%	-12,6%	-10,9%	-16,3%	-19,3%	-12,9%	-1,5%	32,2%	-13,4%





















Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

W lutym OFE straciły średnio -10,2%. Wynik za 10 lat wynosi +31,9%.

### Ranking OFE

Najlepszy stosunek zysku do ryzyka cechuje obecnie Aviva OFE i Allianz Polska OFE. Zarówno w 12-mies. jak i 36-mies. horyzoncie obydwa OFE uzyskały najwyższą ocenę 5a w Rankingu Analiz Online (tworzonym na podstawie wskaźnika information ratio). Na końcu 12-mies. zestawienia jest OFE PZU „Złota Jesień” i PKO BP Bankowy OFE.

## Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Polska OFE	-9,5%	-11,5%	-10,4%	5 	5 
2	Aviva OFE	-9,8%	-13,0%	-11,0%	5 	5 
3	Aegon OFE	-10,2%	-14,2%	-13,3%	4 	2 
4	OFE Pocztylion	-10,4%	-14,1%	-13,4%	4 	2 
5	MetLife OFE	-10,0%	-14,0%	-11,7%	3 	4 
6	Nationale-Nederlanden OFE	-10,2%	-14,4%	-12,5%	3 	4 
7	AXA OFE	-10,1%	-15,3%	-14,2%	2 	1 
8	Generali OFE	-10,6%	-15,6%	-13,3%	2 	1 
9	PKO BP Bankowy OFE	-10,3%	-15,5%	-13,2%	1 	3 
10	OFE PZU "Złota Jesień"	-10,8%	-16,3%	-12,9%	1 	3 

Źródło: Analityz Online SA

## Aktywa funduszy emerytalnych

W związku z ujemnymi wynikami zarządzania i odpływem netto z tytułu „suwaka”, aktywa OFE spadły o 15 mld zł (-10,3%) do 135,9 mld zł.

Na koniec lutego 2020 aktywa OFE warte były 135,9 mld zł

## Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-01-31		2020-02-29		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	38 869	25,7%	34 898	25,7%	-10,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 922	13,8%	18 615	13,7%	-11,0%
Allianz Polska OFE	7 047	4,7%	6 370	4,7%	-9,6%
AXA OFE	9 590	6,3%	8 612	6,3%	-10,2%
OFE Pocztylion	2 682	1,8%	2 395	1,8%	-10,7%
Generali OFE	7 489	4,9%	6 690	4,9%	-10,7%
Aviva OFE	33 146	21,9%	29 808	21,9%	-10,1%
Aegon OFE	13 125	8,7%	11 768	8,7%	-10,3%
MetLife OFE	11 842	7,8%	10 632	7,8%	-10,2%
PKO BP Bankowy OFE	6 787	4,5%	6 082	4,5%	-10,4%
Razem	151 499	100%	135 869	100%	-10,3%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

## 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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, 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.