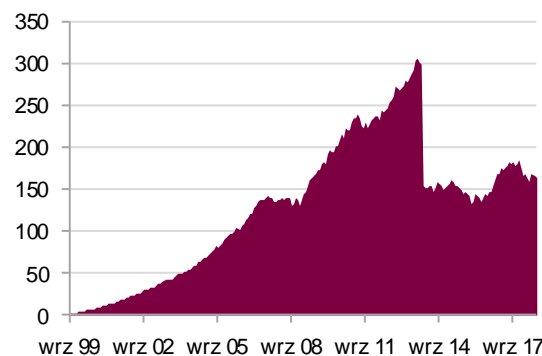


Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (wrzesień 2018)

Trzeci kwartał tego roku przyniósł dużo zmienności na rynkach akcji. Po bardzo udanym lipcu, dwa kolejne miesiące zakończyły się na GPW stratami. Odbiło się to negatywnie na wynikach OFE

Z perspektywy globalnej wrzesień był mieszanym miesiącem na rynkach. Wprawdzie indeks MSCI AC World wzrósł o +0,26%, to wzrosty odnotowały głównie giełdy w Turcji, Rosji, Ameryce Łacińskiej i Japonii. Na ich tle słabo natomiast spisał się warszawski parkiet, choć druga połowa miesiąca była wyraźnie lepsza od pierwszej. Najgorzej wypadły najmniejsze podmioty, których indeks sWIG80 stracił -8,6%. Indeks szerokiego rynku WIG stracił natomiast -2,0%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

3 października 2018

Wyniki funduszy emerytalnych

Od kiedy OFE nie mogą inwestować w polskie obligacje skarbowe, a ich portfele wypełniają akcje polskie, wyniki w dużej mierze zależą od koniunktury na warszawskiej giełdzie. A ta w ostatnich miesiącach cechuje się sporą zmiennością. Podczas gdy w lipcu OFE zarobiły średnio +5,8%, w kolejnych dwóch miesiącach straciły średnio -0,2% i -1,0%. Dlatego skupmy się na wynikach w średnim terminie. Za ostatnie 24 miesiące wyniosły średnio +19,4%, przy czym rozbieżność pomiędzy poszczególnymi funduszami nie była duża. Najwięcej w tym czasie zyskał OFE PZU "Złota Jesień" +21,9%, a najmniej AXA OFE +18,7%.

- We wrześniu OFE straciły średnio -1,0%. Wynik w średnim terminie (24 mies.) to +19,4%

Wyniki funduszy emerytalnych (wrzesień 2018)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,4%	4,0%	0,3%	-6,1%	21,9%	21,0%	22,3%	71,8%	-7,0%
MetLife OFE	-0,9%	4,5%	0,5%	-6,0%	20,6%	20,9%	24,6%	78,3%	-6,3%
Allianz Polska OFE	-0,8%	5,9%	1,6%	-4,4%	19,1%	19,8%	22,0%	74,9%	-4,9%
PKO BP Bankowy OFE	-1,0%	3,7%	-0,4%	-7,2%	18,2%	18,9%	21,8%	74,6%	-7,0%
Średnia FE EMP	-1,0%	4,6%	0,5%	-6,1%	19,4%	18,7%	19,8%	68,2%	-6,5%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,3%	4,7%	0,7%	-5,8%	20,6%	18,6%	18,0%	69,5%	-6,2%
OFE Pocztynion	-1,4%	4,5%	0,5%	-6,3%	17,2%	18,4%	18,5%	63,4%	-6,5%
Pekao OFE	-0,1%	5,2%	0,3%	-7,4%	19,5%	18,4%	16,1%	61,8%	-7,8%
Aviva OFE	-1,0%	4,6%	0,0%	-6,2%	20,4%	17,9%	19,1%	65,4%	-6,7%
Generali OFE	-1,7%	4,3%	1,4%	-5,4%	21,5%	17,7%	15,6%	60,7%	-5,6%
Aegon OFE	-1,0%	4,9%	1,3%	-4,9%	17,4%	17,1%	17,2%	61,5%	-6,0%
AXA OFE	-1,0%	4,0%	-0,5%	-7,0%	18,7%	16,8%	20,4%	68,5%	-7,2%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Ranking OFE

Miniony miesiąc przyniósł niewielkie przetasowania w rankingu OFE. Żadnemu z funduszy nie udało się otrzymać najwyższych not (5a) zarówno w 12-, jak i 36-miesięcznym okresie. W krótszym horyzoncie liderem zestawienia pozostało Allianz Polska OFE, którego nota 3-letnia to 4a. Na drugie miejsce wskoczyło dość nieoczekiwanie Aegon OFE, którego ocena 12-mies. wzrosła w jeden miesiąc z 3a do 5a, co jest pochodną wyraźnego ograniczenia ryzyka. 3-letnia ocena funduszu to najniższe 1a. Podium zamyka Nationale-Nederlanden OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Polska OFE	-0,8%	-4,4%	19,8%	5	4
2	Aegon OFE	-1,0%	-4,9%	17,1%	5	1
3	Nationale-Nederlanden OFE	-1,3%	-5,8%	18,6%	4	3
4	Generali OFE	-1,7%	-5,4%	17,7%	4	2
5	MetLife OFE	-0,9%	-6,0%	20,9%	3	5
6	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,4%	-6,1%	21,0%	3	5
7	Aviva OFE	-1,0%	-6,2%	17,9%	3	2
8	OFE Pocztylion	-1,4%	-6,3%	18,4%	2	3
9	AXA OFE	-1,0%	-7,0%	16,8%	2	1
10	PKO BP Bankowy OFE	-1,0%	-7,2%	18,9%	1	4
11	Pekao OFE	-0,1%	-7,4%	18,4%	1	3

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Wrzesień przyniósł spadek aktywów zgromadzonych w OFE o -2,1 mld zł (-1,3%) do 164,1 mld zł na koniec miesiąca. Wpływ ujemnych wyników z zarządzania szacujemy na -1,7 mld zł. Jednocześnie ujemny bilans przepływów między OFE a ZUS wyniósł ponad -0,5 mld zł. Przelew środków z OFE do ZUS w ramach tzw. suwaka wyniósł we wrześniu -0,6 mld zł, podczas gdy ZUS przelał na konta OFE jedynie +0,1 mld zł.

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2018-08-31		2018-09-30		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Allianz Polska OFE	7 643	4,6%	7 563	4,6%	-1,0%
Generali OFE	8 310	5,0%	8 157	5,0%	-1,8%
Nationale-Nederlanden OFE	41 892	25,2%	41 298	25,2%	-1,4%
Aegon OFE	14 398	8,7%	14 220	8,7%	-1,2%
OFE Pocztylion	2 977	1,8%	2 925	1,8%	-1,7%
Aviva OFE	36 320	21,9%	35 834	21,8%	-1,3%
MetLife OFE	13 090	7,9%	12 929	7,9%	-1,2%
AXA OFE	10 622	6,4%	10 498	6,4%	-1,2%
PKO BP Bankowy OFE	7 426	4,5%	7 335	4,5%	-1,2%
Pekao OFE	2 403	1,4%	2 396	1,5%	-0,3%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 071	12,7%	20 908	12,7%	-0,8%
Razem	166 153	100%	164 064	100%	-1,3%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Komentarz IGTE

– Choć w minionym miesiącu FTSE Russel przekwalifikował Polskę z rynków rozwijających się do rynków rozwiniętych, co z pewnością jest dobrą wiadomością, to jednak nadal borykamy się z problemami tych pierwszych. Ponadto ostatnie miesiące nie były korzystne dla notowań mniejszych spółek oraz podmiotów z NewConnect. Na cały rynek nadal rzuca też problem wygenerowany przez GetBack. W tym kontekście OFE osiągają niezłe wyniki w krótkim terminie, co pozwala im na utrzymanie dobrych, długoterminowych stóp zwrotu – podsumowuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół Analiz Online

- Na koniec września aktywa OFE warte były ok. 164,1 mld zł

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