

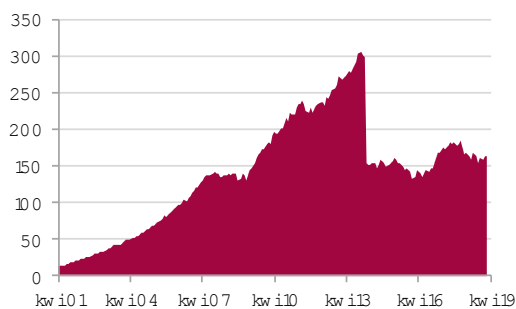
7 maja 2019

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (kwiecień 2019)

Kwiecień był udanym miesiącem dla większości inwestorów. Wszystkie OFE wypracowały zysk.

Po dwóch słabszych miesiącach w kwietniu indeks szerokiego rynku WIG zanotował wzrost o +0,8% (wobec -0,4% w marcu). Obraz rynku nie był jednak spójny. Podczas gdy indeks największych spółek WIG20, jak i indeks spółek małych sWIG80, wzrosły o +1,0%, mWIG40 stracił -0,3%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, AnalizyOnline

W kwietniu poznaliśmy więcej szczegółów dotyczących przyszłości OFE. Zgodnie z przedstawionymi założeniami projektu, uczestnicy OFE będą mogli zdecydować o losie zgromadzonych na koncie pieniędzy. Do wyboru będą mieli dwie opcje: pierwsza domyślna polega na przekazaniu środków na prywatne konta IKE, druga – wymagająca złożenia specjalnej deklaracji – zakłada przeniesienie środków do Funduszu Ubezpieczeń Społecznych i zapisanie ich na koncie podstawowym w ZUS. W przypadku wyboru pierwszej opcji, środki zostaną uszczuplone o opłatę przekształceniową (15%), której nie ma przy wybraniu drugiej opcji. Jej pobranie argumentuje się brakiem opodatkowania wypłat z IKE, podczas gdy emerytura wypłacana przez ZUS jest opodatkowana. Ponadto środki zgromadzone na IKE będą podlegały dziedziczeniu, w przeciwieństwie do konta podstawowego w ZUS. Projekt ustawy ma być gotowy w maju i wtedy trafi do konsultacji, tak by ustawa mogła wejść w życie z początkiem 2020 r.

Wyniki funduszy emerytalnych

Wszystkie fundusze emerytalne wypracowały w kwietniu dodatni wynik, a średnia zmiana wartości rozrachunkowej OFE wyniosła +1,0%. Najwyższą stopę zwrotu wypracowały Allianz Polska OFE (+1,5%) oraz Generali OFE (+1,4%). Licząc od początku roku, najwięcej zyskuje PKO BP Bankowy OFE (+6,0%), podczas gdy średni wynik wszystkich OFE to +4,5%.

Mimo dobrego miesiąca, średni 12-miesięczny wynik spadł do -0,8% (efekt bazy), ale 3-letni wzrósł do +22,3%.

W kwietniu OFE zarobiły średnio +1,0%, a licząc od początku roku +4,5%. Średni wynik w skali 3 lat to +22,3%.

Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2019)

fundusz	1m ies.	3m ies.	6m ies.	12m ies.	24m ies.	36m ies.	60m ies.	120m ies.	od pocz. roku
Allianz Polska OFE	1,5%	1,0%	6,7%	-1,3%	-2,7%	20,8%	17,1%	77,8%	4,1%
Generali OFE	1,4%	1,4%	6,9%	0,0%	-0,9%	23,5%	13,7%	66,7%	4,6%
PKO BP Bankowy OFE	1,1%	2,0%	8,3%	0,3%	-2,0%	23,0%	20,8%	84,7%	6,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	1,1%	1,5%	7,9%	-1,0%	-0,3%	25,0%	19,3%	80,6%	5,6%
Aegon OFE	1,0%	0,9%	6,7%	-0,2%	-1,9%	19,6%	13,6%	67,1%	4,3%
Średnia FE EMP	1,0%	1,1%	7,0%	-0,8%	-2,3%	22,3%	17,0%	75,6%	4,5%
Nationale-Nederlanden OFE	1,0%	1,1%	7,5%	-0,3%	-2,0%	23,5%	15,0%	78,1%	4,7%
AXA OFE	1,0%	0,6%	6,0%	-2,0%	-3,3%	19,9%	17,4%	74,7%	3,6%
Aviva OFE	1,0%	0,7%	6,5%	-1,1%	-2,1%	22,3%	16,0%	76,2%	3,7%
OFE Pocztynion	0,9%	1,2%	7,3%	-0,3%	-3,1%	21,9%	17,3%	70,9%	4,4%
MetLife OFE	0,3%	0,6%	6,6%	-0,8%	-2,2%	24,5%	22,2%	86,3%	4,1%

Źródło: FUNDonline FE, AnalizyOnline

Ranking OFE

W kwietniowym rankingu funduszy emerytalnych zaszkło niewiele zmian. Na prowadzeniu z najwyższą notą 5a w horyzoncie 12-miesięcznym utrzymały się Nationale-Nederlanden OFE oraz Aegon OFE. Przy tym, pierwszy z funduszy znacznie lepiej prezentuje się także w zestawieniu 3-letnim (ocena 4a). Podium zamyka PKO BP Bankowy OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		kwiecień	o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden OFE	1,0%	-0,3%	23,5%	5	4
2	Aegon OFE	1,0%	-0,2%	19,6%	5	1
3	PKO BP Bankowy OFE	1,1%	0,3%	23,0%	4	3
4	OFE Pocztyln	0,9%	-0,3%	21,9%	4	2
5	MetLife OFE	0,3%	-0,8%	24,5%	3	5
6	Generali OFE	1,4%	0,0%	23,5%	3	4
7	OFE PZU "Złota Jesień"	1,1%	-1,0%	25,0%	2	5
8	Aviva OFE	1,0%	-1,1%	22,3%	2	3
9	AXA OFE	1,0%	-2,0%	19,9%	1	2
10	Allianz Polska OFE	1,5%	-1,3%	20,8%	1	1

Źródło: FUNDonline FE, AnalizyOnline

Ostatnie miejsce w rankingu od trzech miesięcy utrzymuje Allianz Polska OFE, czyli fundusz, który w kwietniu osiągnął najwyższy wynik. Niskie oceny to pochodzą słabych wyników w dłuższych terminach oraz stosunkowo wysokiego ryzyka.

Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatkowo wyniki osiągnięte w kwietniu pozytywnie wpłynęły na stan aktywów zgromadzonych w funduszach emerytalnych, powiększając je o ok. +1,6 mld zł. Do tego dochodzi ujemny bilans przepływów pomiędzy ZUS a OFE – w ramach tzw. „suwaka” OFE przelały na konta ZUS 611 mln zł, jednocześnie otrzymując w ramach składek 313 mln zł. Ostatecznie wartość zgromadzonych w OFE środków wzrosła o +0,8% do blisko 163 mld zł na koniec miesiąca.

Na koniec kwietnia aktywa OFE warte były 162,96 mld zł

Wartość aktywów netto udziałów rynku OFE

	2019-03-31		2019-04-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
OFE PZU "Złota Jesień"	22 874	14,1%	23 034	14,1%	0,7%
Nationale-Nederlanden OFE	41 088	25,4%	41 470	25,4%	0,9%
Generali OFE	8 036	5,0%	8 133	5,0%	1,2%
Allianz Polska OFE	7 307	4,5%	7 403	4,5%	1,3%
Aegon OFE	13 979	8,6%	14 088	8,6%	0,8%
AXA OFE	10 327	6,4%	10 406	6,4%	0,8%
PKO BP Bankowy OFE	7 341	4,5%	7 404	4,5%	0,9%
MetLife OFE	12 743	7,9%	12 744	7,8%	0,0%
Aviva OFE	35 143	21,7%	35 381	21,7%	0,7%
OFE Pocztyln	2 879	1,8%	2 896	1,8%	0,6%
Razem	161 717	100%	162 960	100%	0,8%

Źródło: FUNDonline FE, AnalizyOnline

Komentarz IGTE

– Kolejne miesiące 2019 roku pokazują, że pomimo trudnych warunków, zarządzane przez powszechne towarzystwa emerytalne OFE wypracowują korzystne stopy zwrotu dla swoich członków. Osiągnięte wyniki w długoterminowej perspektywie, właściwej dla horyzontu inwestycyjnego tego typu funduszy, robią wrażenie. Zapowiedziane zmiany w OFE zostały przyjęte przez rynek spokojnie, przy czym rynek obligacji dodatkowo się umocnił. To pokazuje, że zmiany te mogą ożywić rynek kapitałowy, pozwalając na szybszy i mniej podatny na wahania kursów wzrost wartości oszczędności emerytalnych i okołomerytalnych. Warto optymalnie wykorzystać realne szanse, które dla przyszłych emerytów i rynku kapitałowego rodzi nowy projekt, szczególnie, że alternatywą jest status quo, którego skutki obserwujemy od 2014 roku lub co gorsza, całkowita nacjonalizacja OFE – podsumowuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół Analiz Online

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, 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.