

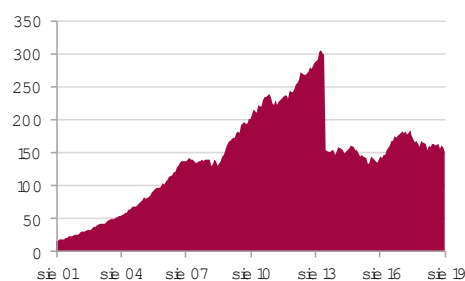
4 września 2019 | analizy.pl

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (sierpień 2019)

Sierpień okazał się najłagodniejszym miesiącem w tym roku dla warszawskiej giełdy, a co za tym idzie także dla otwartych funduszy emerytalnych.

Ostatnie tygodnie przyniosły wyraźne osłabienie na rynkach akcji, m.in. z powodu eskalacji konfliktu między USA a Chinami. Do przeceny doszło zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i wschodzących, w tym na warszawskim parkiecie. Indeks MSCI AC World stracił -2,6%, a warszawski WIG -4,9%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

- W sierpniu OFE straciły średnio -4,2%. Wynik za 12 mies. to -5,8%.

Trwają prace nad projektem ustawy likwidującej OFE, zakładającej przeniesienie aktywów OFE na tzw. Preferencyjne Indywidualne Konta Emerytalne (będzie też opcja przeniesienia zgromadzonych środków do ZUS). Od przenoszonych do PIKE środków ma zostać pobrana opłata przekształceniowa na rzecz FUS, w łącznej wysokości 15% (rozłożonej na 2 lata). W opublikowanym pod koniec sierpnia projekcie budżetu na przyszły rok, założono, że w 2020 roku do funduszu wpłynie z tego tytułu 14,4 mld zł. Ponadto likwidacja OFE będzie oznaczała, że składki przekazywane obecnie do funduszy, pozostaną w kasie FUS – w 2020 będzie to 3,5 mld zł.

Wyniki funduszy emerytalnych

Otwarte fundusze emerytalne, których portfele od reformy w 2014 roku wypełnione są akcjami (na koniec lipca ich udział w zagregowanym portfelu wynosił 83%), straciły w sierpniu średnio -4,2%. Najmniejsze straty (nieprzekraczające -4,0%) poniosły MetLife OFE oraz Allianz Polska OFE. Podobnie jak w lipcu najłagodniejszy wynik wypracował PKO BP Bankowy OFE (-4,9%). W dłuższym terminie średni wynik OFE wynosi +11,4% (dla okresu 5-letniego) oraz +50,9% (dla 10-letniego).

Wyniki funduszy emerytalnych (sierpień 2019)

fundusz	1m ies.	3m ies.	6m ies.	12m ies.	24m ies.	36m ies.	60m ies.	120m ies.	od pocz. roku
MetLife OFE	-3,6%	-1,4%	-4,9%	-5,2%	-9,8%	13,4%	17,1%	61,2%	-1,2%
Allianz Polska OFE	-3,8%	-0,6%	-2,9%	-5,9%	-9,6%	12,4%	13,0%	56,5%	-0,2%
Aegon OFE	-4,0%	-1,6%	-4,8%	-5,8%	-10,7%	10,6%	7,8%	44,7%	-1,4%
OFE Pocztylion	-4,1%	-2,3%	-4,9%	-5,9%	-11,2%	11,3%	12,5%	47,3%	-1,6%
Aviva OFE	-4,2%	-1,3%	-4,4%	-5,2%	-10,1%	14,3%	11,1%	52,1%	-1,4%
AXA OFE	-4,2%	-2,0%	-5,5%	-6,4%	-12,3%	11,2%	10,0%	50,1%	-2,6%
Średnia	-4,2%	-1,9%	-5,0%	-5,8%	-11,0%	12,6%	11,4%	50,9%	-1,4%
Generali OFE	-4,4%	-1,9%	-4,6%	-6,3%	-10,3%	15,0%	8,3%	43,5%	-1,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-4,5%	-2,1%	-5,1%	-6,1%	-11,1%	13,6%	10,7%	52,6%	-1,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	-4,8%	-2,1%	-6,1%	-5,6%	-10,9%	14,8%	13,3%	52,9%	-1,3%
PKO BP Bankowy OFE	-4,9%	-3,8%	-6,7%	-6,0%	-11,9%	11,0%	12,1%	55,1%	-1,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W sierpniowym rankingu funduszy emerytalnych, w którym analizujemy relację zysku do ryzyka, zaszło kilka zmian. Pozycję lidera stracił Nationale-Nederlanden OFE – największy fundusz na rynku. Jego noty w obu horyzontach wyraźnie się pogorszyły (12-mies. z najwyższej 5a w lipcu do 2a, a 36-mies. do 4a). Stoją za tym słabsze wyniki – w sierpniu fundusz stracił -4,5% (o -0,3 pkt proc. gorzej od średniej), co miało przełożenie na wyniki

w dłuższych okresach. Spadek w rankingu odnotował także Generali OFE, jego ocena 12-mies. spadła z 4a do 1a. Ale w dłuższym – 36-mies. horyzoncie – wciąż utrzymuje najwyższe 5a.

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2019)

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

Źródło: FUND online FE, analizy.pl

Liderem rankingu zostało w sierpniu Aviva OFE, drugi największy fundusz emerytalny na rynku. W obu horyzontach otrzymał najwyższą notę 5a.

Aktywa funduszy emerytalnych

Spadki na warszawskiej giełdzie, a co za tym idzie ujemne wyniki, przyczyniły się do zmniejszenia wartości aktywów zgromadzonych w OFE. Na koniec sierpnia wyniosła ona 152,5 mld zł, czyli o -4,5% mniej niż miesiąc wcześniej. Ujemny wpływ na dynamikę aktywów miał również tzw. „suwak”. W sierpniu OFE przelały z tego tytułu na konta ZUS 559 mln zł, jednocześnie otrzymując z tytułu składek 269 mln zł.

Wartość aktywów netto udziałów rynku OFE

	2019-07-31		2019-08-31		dynamika
	m h PLN	struktura	m h PLN	struktura	
OFE PZU "Złota Jesień"	22 403	14,0%	21 271	13,9%	-5,1%
Nationale-Nederlanden OFE	40 763	25,5%	38 893	25,5%	-4,6%
Generali OFE	7 994	5,0%	7 631	5,0%	-4,5%
Allianz Polska OFE	7 343	4,6%	7 056	4,6%	-3,9%
Aegon OFE	13 791	8,6%	13 209	8,7%	-4,2%
AXA OFE	10 152	6,4%	9 710	6,4%	-4,4%
PKO BP Bankowy OFE	7 154	4,5%	6 793	4,5%	-5,1%
MetLife OFE	12 445	7,8%	11 965	7,8%	-3,9%
Aviva OFE	34 837	21,8%	33 297	21,8%	-4,4%
OFE Pocztylion	2 822	1,8%	2 699	1,8%	-4,4%
Razem	159 705	100%	152 523	100%	-4,5%

Źródło: FUND online FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

 – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół analizy.pl

Na koniec sierpnia 2019
aktywa OFE warte były
152,5 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, 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.