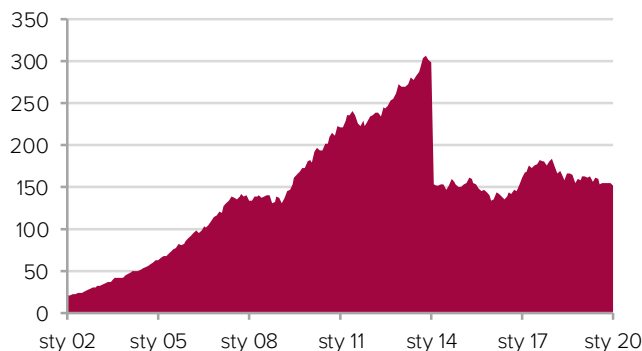


6 lutego 2020

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

Styczeń upłynął pod znakiem dużej zmienności na globalnych rynkach. Konflikt na linii Iran-USA, a później rozprzestrzeniający się koronawirus z Wuhan sprawiły, że większość giełd, w tym polska, zamknęły się na minusie. W związku z tym ujemne stopy zwrotu odnotowały również Otwarte Fundusze Emerytalne (OFE).

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Indeks szerokiego rynku WIG spadł w styczniu o -2,0%, przy

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

czym największe spółki z indeksu WIG20 odnotowały spadek rzędu -3,9%. W takich warunkach wszystkie OFE, których portfele w ok. trzech czwartych składają się z polskich akcji, odnotowały ujemne stopy zwrotu. Krótkoterminowe wyniki OFE, podobnie jak szerokiego indeksu WIG, są ujemne zarówno w horyzoncie 12-mies. jak i 24 mies. Lepiej wygląda to w przypadku długoterminowych stóp zwrotu – za 10 ostatnich lat średni wynik OFE wynosi 46%, co daje prawie 4% średniorocznego zysku.

### Wyniki funduszy emerytalnych

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2020)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
OFE Pocztylion	-1,4%	-1,0%	-3,4%	-3,8%	-12,6%	0,8%	11,2%	43,6%	-1,4%
Allianz Polska OFE	-1,4%	-1,1%	-3,1%	-2,5%	-11,3%	3,0%	11,5%	51,5%	-1,4%
MetLife OFE	-1,6%	-0,9%	-3,2%	-4,1%	-12,8%	2,6%	14,7%	55,9%	-1,6%
Aviva OFE	-1,7%	-0,9%	-3,3%	-3,4%	-12,2%	3,0%	10,3%	48,0%	-1,7%
PKO BP Bankowy OFE	-1,7%	0,2%	-4,0%	-4,7%	-13,5%	0,3%	11,0%	51,0%	-1,7%
Aegon OFE	-1,8%	-1,3%	-3,6%	-4,2%	-12,7%	-0,3%	6,8%	40,3%	-1,8%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,8%	-1,9%	-4,1%	-4,4%	-13,2%	1,7%	10,2%	47,2%	-1,8%
Średnia FE EMP	-1,9%	-1,4%	-4,0%	-4,4%	-13,3%	1,1%	10,0%	46,0%	-1,9%
AXA OFE	-2,2%	-2,2%	-4,5%	-5,7%	-15,1%	-0,3%	8,0%	44,3%	-2,2%
Generali OFE	-2,3%	-2,7%	-5,5%	-5,4%	-13,2%	1,1%	5,6%	36,9%	-2,3%
OFE PZU "Złota Jesień"	-2,9%	-2,6%	-4,8%	-5,2%	-14,7%	1,8%	13,0%	47,2%	-2,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

W styczniu OFE straciły średnio -1,9%. Wynik za 10 lat wynosi +46,0%.

### Ranking OFE

Najlepszy stosunek zysku do ryzyka cechuje się obecnie Aviva OFE. Zarówno w 12-mies. jak i 36-mies. horyzoncie uzyskał najwyższą ocenę 5a w Rankingu Analiz Online (tworzonym na podstawie wskaźnika information ratio). W styczniu wyraźnie spadła krótkoterminowa ocena OFE PZU „Złota Jesień” (z 5a do 1a).

## Fundusze emerytalne

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

Źródło: Analizy Online SA

## Aktywa funduszy emerytalnych

W grudniu OFE przelały z tytułu „suwaka” na konta ZUS 553 mln zł, otrzymując z tytułu składek jedynie 253 mln zł. Do tego spadki na giełdach wpłynęły na spadek wartości jednostek OFE. W związku z tym aktywa netto spadły na przestrzeni miesiąca o -2,2% do 151,5 mld zł.

Na koniec stycznia 2020 aktywa OFE warte były 151,5 mld zł

## Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2019-12-31		2020-01-31		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	39 675	25,6%	38 869	25,7%	-2,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 620	14,0%	20 922	13,8%	-3,2%
Allianz Polska OFE	7 166	4,6%	7 047	4,7%	-1,7%
AXA OFE	9 839	6,3%	9 590	6,3%	-2,5%
OFE Pocztylion	2 729	1,8%	2 682	1,8%	-1,7%
Generali OFE	7 681	5,0%	7 489	4,9%	-2,5%
Aviva OFE	33 833	21,8%	33 146	21,9%	-2,0%
Aegon OFE	13 422	8,7%	13 125	8,7%	-2,2%
MetLife OFE	12 075	7,8%	11 842	7,8%	-1,9%
PKO BP Bankowy OFE	6 928	4,5%	6 787	4,5%	-2,0%
Razem	154 968	100%	151 499	100%	-2,2%

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, 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.