

4 marca 2021

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (luty 2021)



Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

W lutym OFE zarobiły średnio 2,1%, a aktywa w nich zgromadzone wzrosły o prawie 3 mld zł do 152,3 mld zł.

W lutym zostały wznowione prace nad ustawą o przeniesieniu środków z otwartych funduszy emerytalnych (OFE) na indywidualne konta emerytalne (IKE). Prace te były wstrzymane przez wiele miesięcy z powodu pandemii COVID-19. W połowie lutego na stronie rządowej został opublikowany nowy tekst projektu. Najważniejsza zmiana to

aktualizacja ram czasowych przewidzianych dla realizacji całej reformy, a także wskazanie PFR TFI jako instytucji, która będzie zarządzała środkami Funduszu Rezerwy Demograficznej. 2 marca projekt został przyjęty przez rząd, teraz trafi do Sejmu. Ustawa ma wejść w życie 1 czerwca. Ostateczne przekształcenie OFE w IKE ma nastąpić 28 stycznia 2022 r.

Dla OFE luty był udanym miesiącem. Na rynkach akcyjnych mieliśmy do czynienia z kontynuacją wzrostów, niektóre indeksy ustanowiły nowe rekordy wszech czasów. Dopiero pod koniec miesiąca przyszła korekta. Główny indeks amerykańskiej giełdy S&P500 wzrósł o 1,5%, a niemiecki DAX o 0,5%. Podobnie zachowywały się spółki na warszawskiej giełdzie, z wyjątkiem tych o większej kapitalizacji, jak Allegro czy Dino, które ciągnęły indeks WIG20 w dół (-3,9%). Przez to także indeks szerokiego rynku WIG zakończył miesiąc pod kreską (-0,1%). Zdecydowanie lepiej wypadły spółki zgrupowane w sWIG80, który zyskał w lutym 8,9% i pokonał szczyt z początku 2017 r.

Wyniki OFE

Dobra koniunktura na rynkach zagranicznych oraz w sektorze małych i średnich spółek pozytywnie przełożyła się na wyniki funduszy emerytalnych, których portfele wypełnione są akcjami (na koniec stycznia było to 86%). OFE zarobiły średnio 2,1%, a od początku roku 2,8%. Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – OFE PZU „Złota Jesień” (+3,1%). Wszystkie fundusze odrobiły koronawirusowe straty z marca i kwietnia zeszłego roku.

W lutym OFE zarobiły średnio 2,1%, a 12-miesięczna stopa zwrotu wzrosła do 14%.

W lutym OFE zarobiły średnio 2,1%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2021)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
OFE PZU "Złota Jesień"	3,1%	10,8%	17,0%	17,0%	-2,1%	-5,5%	28,0%	40,0%	4,2%
PKO BP Bankowy OFE	2,5%	11,3%	15,3%	13,5%	-4,1%	-7,1%	22,2%	39,9%	3,7%
Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	10,3%	15,1%	14,5%	-2,0%	-5,9%	25,1%	36,7%	2,8%
Allianz Polska OFE	2,3%	10,2%	13,8%	10,9%	-1,9%	-6,6%	21,3%	37,9%	3,2%
Średnia	2,1%	10,2%	14,4%	14,0%	-2,5%	-6,4%	23,1%	36,3%	2,8%
AXA OFE	2,1%	10,0%	14,7%	14,4%	-3,1%	-7,9%	19,7%	36,3%	2,3%
Generali OFE	2,1%	9,9%	14,2%	12,8%	-4,8%	-7,9%	19,7%	27,7%	2,7%
OFE Pocztylion	1,9%	10,1%	13,8%	15,2%	-1,1%	-5,1%	24,1%	35,1%	2,5%
Aegon OFE	1,8%	9,6%	13,4%	14,8%	-1,5%	-5,0%	20,1%	32,9%	2,3%
Aviva OFE	1,6%	10,3%	14,7%	13,6%	-1,2%	-5,4%	24,8%	37,8%	2,2%
MetLife OFE	1,5%	9,8%	11,9%	12,9%	-3,0%	-6,9%	26,0%	44,4%	2,5%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Nasz comiesięczny ranking OFE, oparty na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), otwiera ponownie Pocztylion OFE – fundusz, który otrzymuje najwyższe oceny szósty miesiąc z rzędu. Na drugie miejsce wskoczyło OFE PZU „Złota Jesień”, które dzięki najwyższemu wynikowi w lutym, ma także najwyższy wynik w skali 12 miesięcy (17,0%). Słabiej fundusz prezentuje się w dłuższym 3-letnim horyzoncie. Na przedostatnie miejsce spadło MetLife OFE, fundusz, który ponad pół roku temu znajdował się wśród najlepszych.



Ranking funduszy emerytalnych (luty 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	OFE Pocztylion	1,9%	15,2%	-5,1%	5 ▲	5 ▲
2	OFE PZU "Złota Jesień"	3,1%	17,0%	-5,5%	5 ▲	3 ▲
3	Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	14,5%	-5,9%	4 ▲	4 ▲
4	AXA OFE	2,1%	14,4%	-7,9%	4 ▲	1 ▲
5	Aviva OFE	1,6%	13,6%	-5,4%	3 ▲	5 ▲
6	Aegon OFE	1,8%	14,8%	-5,0%	3 ▲	4 ▲
7	PKO BP Bankowy OFE	2,5%	13,5%	-7,1%	2 ▲	3 ▲
8	Generali OFE	2,1%	12,8%	-7,9%	2 ▲	1 ▲
9	MetLife OFE	1,5%	12,9%	-6,9%	1 ▲	2 ▲
10	Allianz Polska OFE	2,3%	10,9%	-6,6%	1 ▲	2 ▲

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatknie wyniki inwestycyjne wypracowane w lutym przyczyniły się do zwiększenia wartości aktywów zgromadzonych w OFE o 3,2 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł niecałe 3,0 mld zł (2,0%). Na koniec miesiąca w OFE zgromadzone było 152,3 mld zł, czyli więcej niż pod koniec stycznia 2020 roku, czyli tuż przed wybuchem krachu na rynkach akcji wywołanego pandemią COVID-19.

W lutym 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o prawie 3,0 mld zł do 152,3 mld zł.

Aktywa OFE wzrosły w lutym o 2976 mln zł (2,0%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-01-31		2021-02-28		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	38 885	26,0%	39 801	26,1%	2,4%
Aviva OFE	32 493	21,8%	32 932	21,6%	1,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 510	13,7%	21 098	13,9%	2,9%
Aegon OFE	13 004	8,7%	13 218	8,7%	1,6%
MetLife OFE	11 525	7,7%	11 669	7,7%	1,2%
AXA OFE	9 484	6,4%	9 669	6,4%	2,0%
Generali OFE	7 322	4,9%	7 467	4,9%	2,0%
Allianz Polska OFE	6 829	4,6%	6 976	4,6%	2,2%
PKO BP Bankowy OFE	6 609	4,4%	6 765	4,4%	2,3%
OFE Pocztylion	2 637	1,8%	2 679	1,8%	1,6%
Razem	149 298	100%	152 273	100%	2,0%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Fundusze emerytalne odrobiły wszystkie straty, które poniosły w wyniku następstw pandemii COVID-19, a stopa zwrotu OFE za ostatnie 12 miesięcy wynosi 14%. To bardzo dobry wynik. Ta sytuacja pokazuje, że pomimo poważnych zagrożeń o światowym charakterze, rynki kapitałowe stanowią odpowiednie miejsce do pomnażania oszczędności z przeznaczeniem emerytalnym czy okołoemerytalnym, a ocena ich efektywności powinna być rozważana w dłuższym horyzoncie czasowym. Dbając o bezpieczeństwo emerytalne warto pamiętać o potrzebie dywersyfikacji źródeł przyszłych przychodów oraz o tym, że OFE zdały trudny egzamin w czasach pandemii – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół 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

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.