

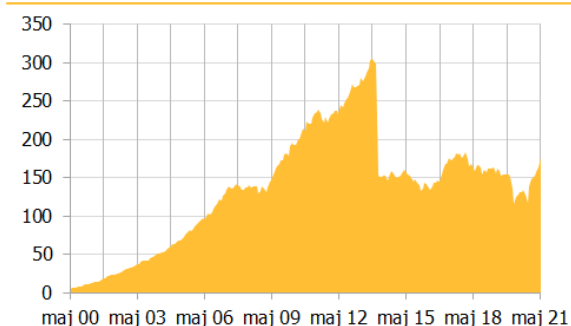
7 czerwca 2021

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (maj 2021)

Tegoroczny maj sprzyjał krajowym OFE. **Fundusze emerytalne zarobiły średnio aż 8,4%** i był to już siódmy z rzędu miesiąc bardzo dobrych wyników. W tym czasie aktywa zgromadzone w portfelach OFE wzrosły o niemal **13,3 mld zł do 177,5 mld zł**.

Za nami kolejny, obfitujący w zyski, miesiąc na światowych parkietach. O ile rajd indeksów na Wall Street nieco przyhamował, bo technologiczny Nasdaq zanurkował w maju o około 1 proc., a S&P500 ledwo wyszedł nad kreskę, to jednak w Azji, czy na europejskich rynkach wschodzących koniunktura dopisywała. Wyjątkowo dobre nastroje panowały na warszawskiej giełdzie. W maju indeksy WIG i WIG20 wzrosły o około 10 proc., co przełożyło się na wysokie wyniki funduszy emerytalnych.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

Dzięki wyraźnej poprawie nastrojów na warszawskiej giełdzie w maju, indeks WIG zbliżył się do rekordu wszechczasów. Dobrze radziły sobie również największe spółki z GPW. W efekcie, fundusze emerytalne, których portfele wypełnione są polskimi akcjami zarobiły średnio 8,4% (od 8% do 8,7%), a od początku roku już 20,5%. Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – Allianz Polska OFE. Wyniki za ostatnie 12 miesięcy wahają się od 37,8% do 46%.

W maju OFE zarobiły średnio 8,4%, a w horyzoncie 12 miesięcy średnio 41,2%

W maju OFE zarobiły średnio 8,4%

Wyniki funduszy emerytalnych (maj 2021)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Allianz Polska OFE	8,7%	16,4%	28,2%	38,4%	16,9%	14,7%	37,6%	55,5%	20,2%
OFE Pocztylion	8,7%	17,6%	29,5%	42,2%	19,5%	19,0%	42,4%	54,3%	20,6%
UNIQA OFE	8,6%	17,2%	28,9%	41,4%	17,9%	15,7%	37,9%	55,2%	19,8%
Generali OFE	8,4%	18,0%	29,7%	42,7%	15,6%	15,0%	40,4%	46,7%	21,2%
Średnia OFE	8,4%	17,2%	29,1%	41,2%	18,0%	16,8%	41,2%	55,2%	20,5%
Aviva OFE	8,3%	16,9%	28,9%	40,7%	19,3%	17,8%	43,0%	56,5%	19,5%
Nationale-Nederlanden OFE	8,3%	17,4%	29,5%	42,1%	18,8%	18,2%	43,5%	55,8%	20,8%
MetLife OFE	8,3%	16,8%	28,2%	37,8%	17,5%	16,6%	43,2%	63,9%	19,7%
Aegon OFE	8,3%	17,2%	28,5%	39,9%	19,4%	18,1%	39,4%	51,4%	19,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	8,1%	17,1%	29,8%	46,0%	19,6%	17,5%	46,3%	59,4%	22,0%
PKO BP Bankowy OFE	8,0%	17,1%	30,2%	40,5%	15,8%	15,7%	39,9%	59,8%	21,4%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Podobnie jak w kwietniu, nasz comiesięczny ranking OFE, oparty na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), otwiera Nationale-Nederlanden OFE, który jako jedyny otrzymał najwyższe oceny 5a w horyzoncie rocznym i trzyletnim. Choć w obu okresach fundusz ten wypracował wysokie, to jednak nie najwyższe stopy zwrotu, ale za to pochwalić się może niższym ryzykiem. Na kolejnych miejscach ponownie znalazły się OFE PZU „Złota Jesień” oraz OFE Pocztylion (wcześniej przez wiele miesięcy fundusz zajmował pozycję lidera).

Ranking funduszy emerytalnych (maj 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden OFE	8,3%	42,1%	18,2%	5	5
2	OFE PZU "Złota Jesień"	8,1%	46,0%	17,5%	5	4
3	OFE Pocztynion	8,7%	42,2%	19,0%	4	5
4	Generali OFE	8,4%	42,7%	15,0%	4	1
5	Aviva OFE	8,3%	40,7%	17,8%	3	4
6	UNIQA OFE	8,6%	41,4%	15,7%	3	2
7	Aegon OFE	8,3%	39,9%	18,1%	2	3
8	PKO BP Bankowy OFE	8,0%	40,5%	15,7%	2	2
9	MetLife OFE	8,3%	37,8%	16,6%	1	3
10	Allianz Polska OFE	8,7%	38,4%	14,7%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Według szacunków Analiz Online dodatnie wyniki inwestycyjne wypracowane w maju przyczyniły się do zwiększenia wartości aktywów zgromadzonych w OFE o 13,6 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł 13,3 mld zł (8,1%). Na koniec maja w OFE zgromadzone było 177,5 mld zł, o 26 mld zł więcej niż pod koniec stycznia 2020 roku, czyli tuż przed wybuchem krachu na rynkach akcji wywołanego pandemią COVID-19. Największą dynamikę przyrostu aktywów zanotowało Allianz Polska OFE, a najniższą – PKO Bankowy OFE. Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE, w którego portfelu zgromadzone jest 46,7 mld zł, co stanowi ponad 26% udziału w rynku.

W maju 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 13,3 mld zł do 177,5 mld zł.

Aktywa OFE wzrosły w maju o 13,3 mld zł (8,1%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-04-30		2021-05-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	43 140	26,3%	46 681	26,3%	8,2%
Aviva OFE	35 388	21,5%	38 223	21,5%	8,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 738	13,8%	24 501	13,8%	7,8%
Aegon OFE	14 256	8,7%	15 403	8,7%	8,1%
MetLife OFE	12 528	7,6%	13 530	7,6%	8,0%
UNIQA OFE	10 399	6,3%	11 269	6,3%	8,4%
Generali OFE	8 117	4,9%	8 786	5,0%	8,2%
Allianz Polska OFE	7 454	4,5%	8 094	4,6%	8,6%
PKO BP Bankowy OFE	7 307	4,4%	7 873	4,4%	7,7%
OFE Pocztynion	2 886	1,8%	3 127	1,8%	8,3%
Razem	164 213	100%	177 486	100%	8,1%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Otwarte Fundusze Emerytalne odnotowują świetne wyniki, bardzo dobrze realizują postawione przed nimi zadania – pomnażania kapitału z przeznaczeniem emerytalnym, przez co rośnie poziom bezpieczeństwa finansowego ich członków. Decydenci powinni rozważyć poszerzenie katalogu lokat, w jakie mogą inwestować OFE, by w przypadku korekty, czy zmiany koniunktury na rynku, fundusze mogły reagować z większą elastycznością i osiągać lepsze wyniki. Niewielka zmiana legislacyjna mogłaby znacząco poprawić warunki funkcjonowania funduszy – 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.