

2 lipca 2020

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2020)

Czerwiec przyniósł kontynuację odbicia na giełdach po koronawirusowym krachu z I kwartału. OFE kończą ten miesiąc na 3,1% plusie.

Czerwiec kończy bardzo burzliwe I półrocze na rynkach kapitałowych. Pierwszy kwartał przyniósł koronawirusowy krach i kilkudziesięcioprocentowe spadki, po którym mieliśmy trzy miesiące silnego odbicia na rynkach. W całym II kwartale indeks grupujący najważniejsze rynki akcji

MSCI AC World wzrósł o prawie 17%. Mimo to, większości giełd nie udało się odrobić strat z pierwszych miesięcy. Tylko nieliczne zakończyły półrocze na plusie, w tym amerykański technologiczny NASDAQ czy warszawski indeks giełdowych maluchów sWIG80. Ale już indeks szerokiego rynku WIG po sześciu miesiącach jest na 14,3% minusie.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

W samym czerwcu indeks WIG zyskał +3,0%. Podobnie jak w maju najlepiej spisały się małe spółki, których indeks sWIG80 wzrósł o +7,8%, a licząc od początku roku +11,4% (co jest bardzo dobrym wynikiem). Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 zyskały w czerwcu +3,2%, a duże (z WIG20) +2,1%. Fundusze emerytalne, które na koniec maja w akcjach miały ulokowane prawie 80% aktywów, w czerwcu wypracowały wyniki od +2,2% (Allianz Polska OFE) do +4,2% (OFE PZU Złota Jesień). Średnia stopa zwrotu wyniosła +3,1%, co po trzech bardzo udanych miesiącach daje wynik na poziomie +14,0%. Do odrobienia koronawirusowych strat pozostało jeszcze drugie tyle.

W czerwcu OFE zarobiły średnio 3,1%

Wyniki funduszy emerytalnych (czerwiec 2020)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
OFE PZU "Złota Jesień"	4,2%	16,1%	-15,2%	-17,9%	-14,1%	-18,3%	-5,5%	26,7%
MetLife OFE	3,5%	14,7%	-12,3%	-14,8%	-10,6%	-16,4%	-1,4%	35,3%
Generali OFE	3,4%	13,4%	-15,7%	-19,2%	-15,2%	-20,0%	-9,7%	16,6%
PKO BP Bankowy OFE	3,2%	14,4%	-14,0%	-17,5%	-13,0%	-19,4%	-6,1%	29,5%
AXA OFE	3,2%	13,6%	-14,0%	-17,1%	-13,8%	-19,5%	-7,6%	25,2%
Średnia FE EMP	3,1%	14,0%	-14,0%	-16,8%	-12,6%	-18,6%	-5,9%	25,8%
OFE Pocztylion	3,1%	14,7%	-13,3%	-16,2%	-11,6%	-18,5%	-4,8%	24,3%
Nationale-Nederlanden OFE	3,1%	13,8%	-14,0%	-16,9%	-12,3%	-18,5%	-6,2%	26,9%
Aegon OFE	2,9%	14,4%	-12,7%	-15,3%	-10,9%	-16,8%	-5,7%	23,3%
Aviva OFE	2,6%	13,1%	-14,1%	-16,4%	-11,7%	-17,6%	-5,5%	27,2%
Allianz Polska OFE	2,2%	12,0%	-15,0%	-17,2%	-12,7%	-18,7%	-5,9%	28,6%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Czerwiec przyniósł niewielkie roszady w naszym comiesięcznym rankingu OFE opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*). Na pierwsze miejsce wskoczyło MetLife OFE, które poniosło najmniejszą stratę zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim. Zarówno ten fundusz, jak i następny w kolejności Aegon OFE, otrzymały najwyższe noty 5a w obu horyzontach. W pierwszej trójce pozostała Aviva OFE, która spadła

W czerwcu OFE zarobiły średnio +3,1%. Wynik za 10 lat wynosi +25,8%.

z pierwszego miejsca, z ocenami obniżonymi do dobrego 4a. Na ostatnim miejscu pozostaje natomiast Generali OFE, które otrzymało najslabsze oceny 1a.

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2020)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife OFE	3,5%	-14,8%	-16,4%	5	5
2	Aegon OFE	2,9%	-15,3%	-16,8%	5	5
3	Aviva OFE	2,6%	-16,4%	-17,6%	4	4
4	OFE Pocztylion	3,1%	-16,2%	-18,5%	4	3
5	Nationale-Nederlanden OFE	3,1%	-16,9%	-18,5%	3	3
6	AXA OFE	3,2%	-17,1%	-19,5%	3	2
7	Allianz Polska OFE	2,2%	-17,2%	-18,7%	2	2
8	PKO BP Bankowy OFE	3,2%	-17,5%	-19,4%	2	1
9	OFE PZU "Złota Jesień"	4,2%	-17,9%	-18,3%	1	4
10	Generali OFE	3,4%	-19,2%	-20,0%	1	1

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W czerwcu OFE zarobiły dla swoich uczestników ponad 4 mld zł. Tyle wyniósł wynik z zarządzania. Saldo wpłat i wypłat według szacunków Analiz Online wyniosło natomiast ok. -0,25 mld zł. Zawierają się w nim składki otrzymane z ZUS (+227 mln zł), przelew z tytułu „suwaka” (ponad -0,4 mld zł) oraz opłaty uczestników OFE. W sumie wartość aktywów OFE wzrosła w czerwcu o +3,77 mld zł do 131,73 mld zł. To o -15% mniej niż na koniec 2019 roku.

Na koniec czerwca 2020 aktywa OFE warte były 131,73 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w czerwcu o 2,9%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-05-31		2020-06-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	33 028	25,8%	34 024	25,8%	3,0%
Aviva OFE	27 949	21,8%	28 612	21,7%	2,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	17 342	13,6%	18 024	13,7%	3,9%
Aegon OFE	11 261	8,8%	11 560	8,8%	2,7%
MetLife OFE	10 102	7,9%	10 424	7,9%	3,2%
AXA OFE	8 134	6,4%	8 375	6,4%	3,0%
Generali OFE	6 232	4,9%	6 436	4,9%	3,3%
Allianz Polska OFE	5 926	4,6%	6 050	4,6%	2,1%
PKO BP Bankowy OFE	5 721	4,5%	5 894	4,5%	3,0%
OFE Pocztylion	2 265	1,8%	2 328	1,8%	2,8%
Razem	127 960	100%	131 726	100%	2,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– W czerwcu fundusze emerytalne kontynuowały odrabianie strat poniesionych w marcu przez członków OFE w wyniku reakcji rynków na rozwój pandemii COVID-19. Biorąc pod uwagę relatywnie korzystne prognozy Komisji Europejskiej dla polskiej gospodarki, można sądzić, że trend wzrostowy OFE ma szanse na utrwaleniu. Oznacza to, że w przyszłym roku można byłoby wrócić do tematu reformy funduszy emerytalnych. Wczoraj podobnymi wnioskami podzielił się Tadeusz Kościński, minister finansów. Naturalnie ostateczna decyzja w tym zakresie wymaga szczegółowej analizy, a jednym z kluczowych warunków do bezpiecznego i efektywnego przeprowadzenia reformy jest ustabilizowanie sytuacji epidemicznej i gospodarczej oraz utrwalenie się takiego stanu rzeczy – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

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, 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.