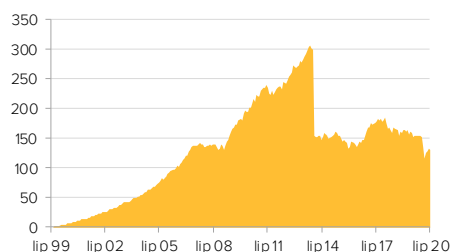


5 sierpnia 2020

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2020)

W lipcu obserwowaliśmy kontynuację optymistycznych nastrojów na polskiej giełdzie. Indeks WIG – grupujący spółki notowane na stołecznym parkiecie – wzrósł o +1,8%. Zyskiwały zarówno spółki duże, jak i te o mniejszej kapitalizacji. Na tym tle znacząco wyróżnił się indeks małych spółek (+7,6%), kontynuując dobrą passę trwającą od marca. Warto wspomnieć, że odrobił już straty sprzed korekty i ustanowił nowe tegoroczne maksima. W ujęciu sektorowym największych wzrostów w minionym miesiącu doświadczyły spółki związane z branżą medyczną (+42%), górnictwem (+34,1%) oraz odzieżą (+10,3%). Słabiej radził sobie sektor paliwowy (-7,7%) oraz sektor bankowy (-7,5%), który to w portfelach niektórych OFE jest przeważony, co negatywnie wpłynęło na ich wyniki.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

Mimo niezłego miesiąca na rynku akcji nie dla wszystkich OFE był to udany miesiąc. Średnia stopa zwrotu okazała się ujemna i wyniosła -0,2%. Na 10 funduszy emerytalnych tylko trzy zakończyły miesiąc z dodatnim wynikiem, w tym najwyższy wypracowało OFE Pocztylion (0,5%). Pozostałe fundusze straciły od -0,1% do -1,3%. Od dołka, który polska giełda osiągnęła w połowie marca, OFE zyskały już średnio 25%, do odrobienia koronawirusowych strat pozostało jeszcze niecałe 15%.

W lipcu OFE straciły średnio -0,2%

Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2020)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
OFE Pocztylion	0,5%	6,1%	-11,6%	-14,5%	-16,2%	-19,1%	-4,1%	21,9%	-12,8%
MetLife OFE	0,4%	6,1%	-10,6%	-13,5%	-15,0%	-17,5%	-0,7%	32,7%	-12,0%
Aegon OFE	0,0%	5,4%	-11,1%	-14,3%	-15,9%	-18,4%	-4,8%	20,2%	-12,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,1%	6,8%	-12,8%	-17,0%	-18,8%	-20,3%	-4,8%	23,2%	-15,3%
Średnia	-0,2%	5,3%	-12,6%	-16,0%	-17,6%	-20,1%	-5,6%	22,5%	-14,2%
Aviva OFE	-0,2%	4,7%	-12,9%	-15,8%	-16,8%	-19,0%	-5,4%	23,4%	-14,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-0,3%	5,1%	-12,7%	-16,2%	-17,6%	-20,1%	-6,2%	23,2%	-14,2%
Allianz Polska OFE	-0,3%	3,9%	-14,0%	-16,7%	-18,0%	-20,2%	-5,7%	24,9%	-15,3%
AXA OFE	-0,3%	5,1%	-12,3%	-16,2%	-18,5%	-21,3%	-7,6%	21,7%	-14,3%
Generali OFE	-0,5%	5,1%	-14,2%	-18,8%	-20,1%	-22,0%	-9,8%	13,3%	-16,2%
PKO BP Bankowy OFE	-1,3%	4,6%	-13,6%	-17,0%	-18,6%	-21,7%	-6,6%	25,1%	-15,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Lipiec przyniósł niewielkie roszady w naszym comiesięcznym rankingu OFE opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*). Na pierwszym miejscu utrzymało się MetLife OFE, które w lipcu jako jedno z trzech osiągnęło dodatni wynik, a w horyzoncie 12 i 36 miesięcy poniosło najmniejszą stratę. Zarówno ten fundusz, jak i następny w kolejności Aegon OFE, otrzymały najwyższe noty 5a w obu horyzontach. Do pierwszej trójki wskoczyło OFE Pocztylion z ocenami na poziomie dobrym 4a. Na ostatnim miejscu pozostaje natomiast Generali OFE, które otrzymało najsłabsze oceny 1a.

W lipcu OFE straciły średnio -0,2%. Wynik za 10 lat wynosi +22,5%.

Ranking funduszy emerytalnych (lipiec 2020)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	MetLife OFE	0,4%	-13,5%	-17,5%	5	5
2	Aegon OFE	0,0%	-14,3%	-18,4%	5	5
3	OFE Pocztylion	0,5%	-14,5%	-19,1%	4	4
4	Aviva OFE	-0,2%	-15,8%	-19,0%	4	4
5	Nationale-Nederlanden OFE	-0,3%	-16,2%	-20,1%	3	3
6	AXA OFE	-0,3%	-16,2%	-21,3%	3	2
7	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,1%	-17,0%	-20,3%	2	3
8	Allianz Polska OFE	-0,3%	-16,7%	-20,2%	2	2
9	PKO BP Bankowy OFE	-1,3%	-17,0%	-21,7%	1	1
10	Generali OFE	-0,5%	-18,8%	-22,0%	1	1

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Słabsze wyniki przełożyły się na niewielki spadek aktywów – z tego tytułu zmniejszyły się one o ok. 0,3 mld zł. Saldo wpłat i wypłat szacowane jest na ok. -0,2 mld zł, na co złożyły się składki otrzymane z ZUS (+275 mln zł), przelew do ZUS z tytułu „suwaka” (-477 mln zł) oraz opłaty uczestników OFE. W sumie wartość aktywów OFE zmniejszyła się w lipcu o 0,68 mld zł do 131,24 mld zł. To o -15% mniej niż na koniec 2019 roku.

Na koniec lipca 2020 aktywa OFE warte były 131,24 mld zł

Aktywa OFE zmniejszyły się w lipcu o -0,5%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-06-30		2020-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	34 110	25,9%	33 927	25,9%	-0,5%
Aviva OFE	28 633	21,7%	28 485	21,7%	-0,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	18 054	13,7%	17 949	13,7%	-0,6%
Aegon OFE	11 581	8,8%	11 543	8,8%	-0,3%
MetLife OFE	10 427	7,9%	10 439	8,0%	0,1%
AXA OFE	8 384	6,4%	8 335	6,4%	-0,6%
Generali OFE	6 438	4,9%	6 396	4,9%	-0,6%
Allianz Polska OFE	6 056	4,6%	6 024	4,6%	-0,5%
PKO BP Bankowy OFE	5 911	4,5%	5 809	4,4%	-1,7%
OFE Pocztylion	2 330	1,8%	2 336	1,8%	0,2%
Razem	131 923	100%	131 242	100%	-0,5%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– OFE kontynuują trend odrabiania strat po marcowych spadkach spowodowanych pandemią SARS- CoV-2. Aktualnie fundusze emerytalne odrobiły już większość strat, ich notowania od momentu największej przeceny wzrosły +25%, do odrobienia całości pozostało jeszcze uzyskać wzrost na poziomie +15%. Średnie wyniki za lipiec dla sektora wyniosły -0,2%, co jest pochodną słabszych wycen spółek w niektórych branżach, w których fundusze emerytalne mają ulokowane swoje aktywa. Spodziewamy się, że po lipcowej przerwie we wzrostach, fundusze powrócą na ścieżkę wzrostową, by sprawnie odbudowywać wartość zgromadzonych w nich oszczędności Polaków – 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.