

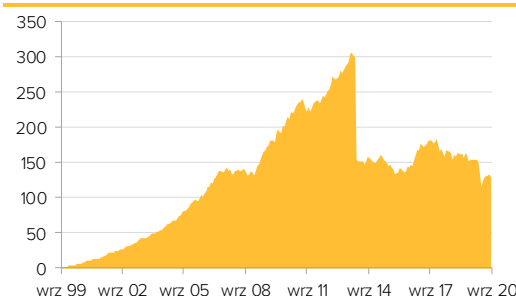
2 października 2020

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (wrzesień 2020)

Wrzesień przyniósł korektę na rynkach akcyjnych. Rodzimy WIG stracił ponad 4%, niewiele mniejsze straty poniosły także OFE

Po pięciu miesiącach silnych wzrostów na rynkach kapitałowych, we wrześniu przyszedł czas na korektę. Wśród inwestorów odczuwalna była obawa o drugą falę koronawirusa. Od tygodni skokowo rośnie liczba zakażonych w największych gospodarkach Europy (także w Polsce), co osłabia nadzieje na ożywienie gospodarki.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Amerkański S&P 500 stracił 3,9%. Rodzimy WIG stracił 4,3%, do czego dołożyła się także rekordowa oferta Allegro, które 12 października ma zadebiutować na warszawskiej giełdzie. Tym samym tegoroczna strata głównego indeksu warszawskiej giełdy wzrosła do -14,6%.

W ostatnich tygodniach wrócił temat reformy OFE. Nowy projekt ustawy o przekształceniu OFE bazujący na treści ustawy odrzuconej przez Senat w marcu br. powinien zostać udostępniony w pierwszej połowie października. Zgodnie z założeniami ustawa mogłaby wejść w życie z początkiem lutego 2021 r. Wówczas czas na podjęcie przez uczestników OFE decyzji „ZUS albo IKE” przypadłaby na okres 1 marca – 1 kwietnia, natomiast przekształcenie OFE w fundusze inwestycyjne nastąpiłoby prawdopodobnie w połowie 2021 r. Terminy te mogą jednak ulec zmianie.

Wyniki OFE

Korekta na warszawskiej giełdzie przełożyła się na ujemne wyniki wszystkich funduszy emerytalnych, Sierpień był udany dla wszystkich członków OFE. Te straciły od 3,3% (Allianz Polska OFE) do -4,4% (MetLife OFE). Licząc od początku roku, OFE są blisko 15% pod kreską.

We wrześniu OFE straciły średnio 3,9%

Wyniki funduszy emerytalnych (wrzesień 2020)

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

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

We wrześniu OFE straciły średnio -3,9%. Wynik za 10 lat wynosi +17%.

Ranking OFE

Wrzesień nie przyniósł większych zmian w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*). W pierwszej trójce znalazły się fundusze, które w okresie ostatnich 12 miesięcy poniosły najmniejsze straty,

nieprzekraczające -14% (Aegon OFE, OFE Pocztylion oraz MetLife OFE). Dwa z nich otrzymały najwyższe oceny 5a w obu zestawieniach: 12- i 36-miesięcznym. Na ostatnim miejscu pozostaje Generali OFE, które otrzymało najniższe oceny w obu horyzontach (12 i 36 miesięcy) - 1a.

Ranking funduszy emerytalnych (wrzesień 2020)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Aegon OFE	-3,8%	-13,3%	-20,6%	5	5
2	OFE Pocztylion	-4,1%	-13,5%	-21,7%	5	5
3	MetLife OFE	-4,4%	-13,7%	-21,5%	4	4
4	Aviva OFE	-4,1%	-14,8%	-22,3%	4	4
5	Nationale-Nederlanden OFE	-3,7%	-14,8%	-22,6%	3	3
6	PKO BP Bankowy OFE	-3,9%	-14,9%	-24,6%	3	1
7	Allianz Polska OFE	-3,3%	-15,2%	-22,1%	2	3
8	AXA OFE	-3,9%	-15,1%	-24,4%	2	2
9	OFE PZU "Złota Jesień"	-4,2%	-16,0%	-24,0%	1	2
10	Generali OFE	-4,2%	-17,3%	-24,5%	1	1

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Korekta na warszawskiej giełdzie uszczupliła stan aktywów zarządzanych przez OFE. Szacujemy, że wynik z zarządzania zmniejszył ich wartość o około 5,3 mld zł. Saldo wpłat i wypłat szacujemy na ok. -0,2 mld zł, na co złożyły się składki otrzymane z ZUS (+275 mln zł) oraz przelew do ZUS z tytułu „suwaka” (-464 mln zł). W sumie wartość aktywów OFE zmniejszyła się we wrześniu o 5,5 mld zł do 128,6 mld zł. To o 4,4% mniej niż na koniec sierpnia i 17% mniej niż na koniec 2019 roku.

Na koniec września 2020 aktywa OFE warte były 134,1 mld zł

Aktywa OFE zmniejszyły się we wrześniu o ponad 4%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-08-31		2020-09-30		dynamika
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	34 678	25,9%	33 375	26,0%	-3,8%
Aviva OFE	29 136	21,7%	27 888	21,7%	-4,3%
OFE PZU "Złota Jesień"	18 322	13,7%	17 500	13,6%	-4,5%
Aegon OFE	11 785	8,8%	11 319	8,8%	-4,0%
MetLife OFE	10 580	7,9%	10 098	7,9%	-4,6%
AXA OFE	8 515	6,4%	8 174	6,4%	-4,0%
Generali OFE	6 576	4,9%	6 299	4,9%	-4,2%
Allianz Polska OFE	6 172	4,6%	5 965	4,6%	-3,4%
PKO BP Bankowy OFE	5 925	4,4%	5 685	4,4%	-4,0%
OFE Pocztylion	2 388	1,8%	2 286	1,8%	-4,3%
Razem	134 077	100%	128 588	100%	-4,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Po kilku miesiącach odrabiania strat spowodowanych przez pandemię COVID-19 fundusze emerytalne dotknęła korekta panująca aktualnie na światowych rynkach. Dynamika epidemii pokazuje, że nie możemy być pewni, co czeka nas w okresie jesienno-zimowym, również, jeśli chodzi o sytuację na rykach. Z tego względu procedowanie legislacji oraz samej reformy OFE winno uwzględniać ww. uwarunkowania oraz możliwości operacyjne podmiotów mających ją zrealizować. Nieuwzględnienie istniejących i rozpoznanych ryzyk w procesie transformacji funduszy emerytalnych może zagrozić bezpieczeństwu i poprawności przeprowadzenia reformy – 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.