

7 stycznia 2021

Podsumowanie 2020 roku na rynku funduszy emerytalnych



Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

Bardzo mocne ostatnie dwa miesiące roku pozwoliły na odrobienie większości tegorocznych strat. Fundusze emerytalne kończą rok na niewielkim minusie

Za nami udana końcówka obfitującego w dramatyczne wydarzenia roku. Mimo ataku globalnej pandemii COVID-19, zamknięcia gospodarek, recesji i gwałtownych korekt na rynkach, większość indeksów akcji kończy rok

z pozytywnym bilansem. To w dużym stopniu zasługa bezprecedensowej interwencji rządów i banków centralnych. Indeksy giełdowe rynków rozwiniętych osiągnęły nowe rekordy wszechczasów. Największym wygranym okazał się sektor nowych technologii – amerykański indeks Nasdaq zakończył rok z 44% zyskiem, a indeks S&P500 wzrósł o ponad 16%. Na Starym Kontynencie zyski nie były tak spektakularne, mimo to wiele indeksów zdołało odrobić straty poniesione w okresie luty – marzec. Niemiecki DAX wzrósł o prawie 4%.

Na warszawskiej giełdzie rozwój wydarzeń był mniej pozytywny. Bardzo dobre ostatnie dwa miesiące roku pozwoliły na odrobienie większości strat, mimo to indeks szerokiego rynku WIG kończy rok pod kreską (-1,4%). Z głównych indeksów najstabilniej radził sobie WIG20, który stracił -6,5%. Za to honor polskiej giełdy uratowały spółki najmniejsze. Indeks sWIG80 okazał się być jednym z najlepszych na świecie, zyskując +33,6%, dzięki czemu wrócił w pobliże szczytów z 2017 r.

Wyniki OFE

Sam grudzień przyniósł kontynuację wzrostów, zapoczątkowanych w listopadzie. Rynkom sprzyjało m.in. przyjęcie budżetu Unii Europejskiej, porozumienie w sprawie Brexitu oraz rozpoczęcie programów szczepień. Na fali wzrostów znalazła się także warszawska giełda. Szeroki indeks WIG wzrósł o +8,3%, więcej niż niejeden światowy indeks.

Fundusze emerytalne, których portfele wypełnione są głównie polskimi akcjami, zarobiły średnio +7,2%. Bardzo dobre wyniki wypracowały wszystkie fundusze – począwszy od OFE PZU „Złota Jesień”, którego jednostka zyskała na wartości +6,4%, do Aviva OFE, której jednostka wzrosła o +7,9%. Dzięki temu wyniki za cały 2020 rok zbliżyły się do zera (średnia wyniosła -2,3%).

W grudniu OFE zarobiły średnio 7,2%. Wynik za cały 2020 r. jest ujemny (-2,3%). W okresie 5-letnim OFE zarobiły średnio +32,2%

W grudniu OFE zarobiły średnio 7,2%, wynik całoroczny to -2,3%

Wyniki funduszy emerytalnych (grudzień 2020)

| fundusz | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 12 mies. | 24 mies. | 36 mies. | 60 mies. | 120 mies. | 2020 rok |
|---------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Aviva OFE | 7,9% | 17,0% | 14,8% | -1,5% | -0,3% | -9,6% | 18,7% | 34,4% | -1,5% |
| AXA OFE | 7,5% | 16,6% | 14,4% | -1,6% | -2,3% | -12,0% | 14,1% | 32,9% | -1,6% |
| OFE Pocztylion | 7,4% | 15,8% | 14,4% | -0,8% | -0,2% | -9,6% | 18,0% | 31,3% | -0,8% |
| PKO BP Bankowy OFE | 7,3% | 15,7% | 12,2% | -3,5% | -2,8% | -12,5% | 14,5% | 34,4% | -3,5% |
| Nationale-Nederlanden OFE | 7,2% | 16,3% | 14,2% | -1,8% | -1,1% | -10,4% | 16,7% | 33,0% | -1,8% |
| Średnia | 7,2% | 15,8% | 13,6% | -2,3% | -1,6% | -11,2% | 16,2% | 32,2% | -2,3% |
| Aegon OFE | 7,2% | 15,2% | 13,4% | -1,0% | -0,2% | -9,5% | 15,9% | 29,5% | -1,0% |
| MetLife OFE | 7,1% | 14,1% | 11,3% | -2,5% | -1,7% | -10,8% | 18,7% | 39,9% | -2,5% |
| Generali OFE | 7,0% | 16,0% | 13,8% | -4,1% | -4,1% | -12,6% | 13,1% | 24,0% | -4,1% |
| Allianz Polska OFE | 6,7% | 14,0% | 12,7% | -4,2% | -2,4% | -11,6% | 14,3% | 33,4% | -4,2% |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 6,4% | 17,3% | 14,8% | -2,6% | -1,1% | -11,8% | 17,6% | 33,8% | -2,6% |

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), pierwsze dwa miejsca zajęły: fundusz najmniejszy OFE Pocztylion i największy Nationale-Nederlanden OFE. Oba otrzymały także wysokie oceny w horyzoncie 3-letnim. Na trzecie miejsce wskoczył drugi co do wielkości fundusz – Aviva OFE. Na ostatnim miejscu pozostaje Generali OFE.



Ranking funduszy emerytalnych (grudzień 2020)

| Lp. | Nazwa funduszu | wynik | | | ranking | ranking |
|-----|---------------------------|----------|-------|--------|---|--|
| | | grudzień | o12m | o36m | 12m | 36m |
| 1 | OFE Pocztylion | 7,4% | -0,8% | -9,6% | 5  | 5  |
| 2 | Nationale-Nederlanden OFE | 7,2% | -1,8% | -10,4% | 5  | 4  |
| 3 | Aviva OFE | 7,9% | -1,5% | -9,6% | 4  | 5  |
| 4 | AXA OFE | 7,5% | -1,6% | -12,0% | 4  | 2  |
| 5 | Aegon OFE | 7,2% | -1,0% | -9,5% | 3  | 4  |
| 6 | OFE PZU "Złota Jesień" | 6,4% | -2,6% | -11,8% | 3  | 3  |
| 7 | MetLife OFE | 7,1% | -2,5% | -10,8% | 2  | 3  |
| 8 | PKO BP Bankowy OFE | 7,3% | -3,5% | -12,5% | 2  | 1  |
| 9 | Allianz Polska OFE | 6,7% | -4,2% | -11,6% | 1  | 2  |
| 10 | Generali OFE | 7,0% | -4,1% | -12,6% | 1  | 1  |

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W grudniu, dzięki kontynuacji wzrostów na warszawskiej giełdzie, a co za tym idzie dobrym wynikiem inwestycyjnym, aktywa wzrosły o solidne 7% (10 mld zł) do **148,6 mld zł**. Sam wynik z zarządzania szacujemy na 10,1 mld zł. Saldo wpłat i wypłat wyniosło natomiast -0,3 mld zł, na co złożyły się składki otrzymane z ZUS (+246 mln zł, w całym roku wyniosły 3,2 mld zł) oraz przelew do ZUS z tytułu „suwaka” (-503 mln zł, w całym roku 5,7 mld zł). Ostatnie bardzo dobre dwa miesiące pozwoliły na odrobienie większości koronawirusowych strat z początku roku. Ostatecznie po 12 miesiącach wartość aktywów jest o 4,1% niższa.

W grudniu 2020 wartość aktywów OFE wzrosła o 10 mld zł do 148,6 mld zł. To o 4,1% mniej niż rok wcześniej.

Aktywa OFE zmniejszyły się o 6,3 mld zł (4,1%) w 2020 roku

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

| fundusz | 2019-12-31 | | 2020-12-31 | | dynamika |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|
| | mln PLN | struktura | mln PLN | struktura | |
| Nationale-Nederlanden OFE | 39 675 | 28,6% | 38 740 | 26,1% | -2,4% |
| Aviva OFE | 33 833 | 24,4% | 32 380 | 21,8% | -4,3% |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 21 620 | 15,6% | 20 363 | 13,7% | -5,8% |
| Aegon OFE | 13 422 | 9,7% | 12 971 | 8,7% | -3,4% |
| MetLife OFE | 12 075 | 8,7% | 11 436 | 7,7% | -5,3% |
| AXA OFE | 9 839 | 7,1% | 9 485 | 6,4% | -3,6% |
| Generali OFE | 7 681 | 5,5% | 7 285 | 4,9% | -5,2% |
| Allianz Polska OFE | 7 166 | 5,2% | 6 773 | 4,6% | -5,5% |
| PKO BP Bankowy OFE | 6 928 | 5,0% | 6 545 | 4,4% | -5,5% |
| OFE Pocztylion | 2 729 | 2,0% | 2 627 | 1,8% | -3,7% |
| Razem | 154 968 | 112% | 148 604 | 100% | -4,1% |

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Fundusze emerytalne kolejny miesiąc z rzędu odrabiały straty wywołane pojawieniem się pandemii COVID-19. Obecnie wartość ich aktywów jest już nieznacznie niższa, niż przed jej wybuchem. Biorąc pod uwagę wysiłki rządów, by wspierać gospodarki oraz rozpoczęcie szczepień przeciwko koronawirusowi, można mieć nadzieję, że już w najbliższym czasie wszystkie straty zostaną odrobione. To oznacza, że warto wrócić do tematu reformy OFE. Biorąc jednak pod uwagę wcześniejsze doświadczenia, musimy wypracować takie rozwiązania, by członkowie funduszy mogli komfortowo decydować o przyszłości zgromadzonych środków na zabezpieczenie emerytalne, a podmioty zobligowane do wykonania reformy miały odpowiedni czas na przygotowanie się do niej oraz możliwość bezpiecznego jej przeprowadzenia – 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.