

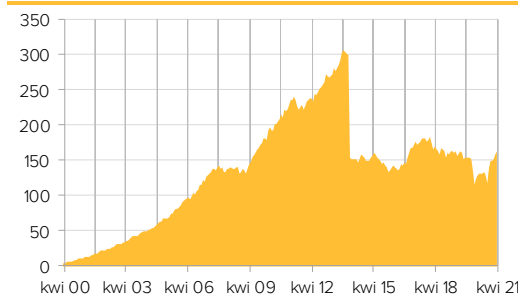
6 maja 2021

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (kwiecień 2021)

Kwiecień był szóstym z rzędu miesiącem bardzo dobrych wyników OFE. **Fundusze emerytalne zarobiły średnio 4,5%**, a aktywa w nich zgromadzone wzrosły o ponad 6,8 mld zł do 164,2 mld zł.

Kwiecień przyniósł kontynuację wzrostów na rynkach akcji. Główne światowe indeksy ustanowiły nowe rekordy wszech czasów. Amerykański indeks S&P500 zyskał 5,2%, a niemiecki DAX 0,9%. Bardzo dobrze wypadła też warszawska giełda, szczególnie pod koniec miesiąca. Główny indeks WIG wzrósł o 4,7%, a mWIG40 i sWIG80 - odpowiednio o 2,7% i 6,3%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

Kontynuacja wzrostów na rynkach akcji przełożyła się na solidne wyniki funduszy emerytalnych, których portfele wypełnione są akcjami (na koniec marca prawie w 88%). W kwietniu OFE zarobiły średnio 4,5% (od 3,8% do 4,9%), a od początku roku już 11,2%. Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – PKO BP Bankowy OFE. Wyniki za ostatnie 12 miesięcy wahają się od 29,8% do 38,6%.

W kwietniu OFE zarobiły średnio 4,5%, a w horyzoncie 12 miesięcy średnio +33,3%

W kwietniu OFE zarobiły średnio 4,5%

Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2021)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
PKO BP Bankowy OFE	4,9%	11,1%	42,6%	33,6%	3,1%	3,4%	26,9%	48,2%	12,4%
OFE Pocztylion	4,9%	10,3%	40,2%	34,0%	6,1%	5,7%	29,3%	42,5%	11,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	4,8%	11,8%	44,8%	38,6%	5,7%	4,7%	32,1%	47,7%	12,9%
Aegon OFE	4,6%	10,2%	38,5%	32,3%	5,9%	5,7%	26,6%	40,2%	10,7%
MetLife OFE	4,6%	9,4%	39,5%	30,1%	4,4%	3,6%	30,0%	51,8%	10,6%
Nationale-Nederlanden OFE	4,5%	11,0%	41,4%	34,2%	5,4%	5,1%	30,1%	44,6%	11,5%
Średnia OFE	4,5%	10,4%	40,8%	33,3%	4,7%	3,9%	28,0%	43,6%	11,2%
Aviva OFE	4,4%	9,7%	41,0%	32,8%	6,1%	4,9%	29,7%	44,8%	10,3%
Generali OFE	4,3%	11,2%	42,5%	34,6%	2,5%	2,6%	26,6%	35,8%	11,9%
Allianz Polska OFE	3,9%	9,5%	37,2%	29,8%	3,7%	2,3%	25,2%	43,2%	10,5%
UNIQA OFE	3,8%	10,2%	40,4%	33,0%	4,1%	2,0%	24,8%	43,2%	10,4%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Podobnie jak w marcu, 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. W obu okresach wypracował wysokie, ale nie najwyższe stopy zwrotu, za to niższe ryzyko od najbliższych konkurentów. Na kolejnych miejscach ponownie znalazły się OFE PZU „Złota Jesień” oraz OFE Pocztylion (wcześniej przez wiele miesięcy fundusz zajmował pozycję lidera).

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		kwiecień	o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden OFE	4,5%	34,2%	5,1%	5	5
2	OFE PZU "Złota Jesień"	4,8%	38,6%	4,7%	5	3
3	OFE Pocztylion	4,9%	34,0%	5,7%	4	5
4	Generali OFE	4,3%	34,6%	2,6%	4	2
5	PKO BP Bankowy OFE	4,9%	33,6%	3,4%	3	3
6	UNIQA OFE	3,8%	33,0%	2,0%	3	1
7	Aviva OFE	4,4%	32,8%	4,9%	2	4
8	Aegon OFE	4,6%	32,3%	5,7%	2	4
9	MetLife OFE	4,6%	30,1%	3,6%	1	2
10	Allianz Polska OFE	3,9%	29,8%	2,3%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Według szacunków Analizy Online dodatnie wyniki inwestycyjne wypracowane w kwietniu przyczyniły się do zwiększenia wartości aktywów zgromadzonych w OFE o ponad 7 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł 6,75 mld zł (4,3%). Na koniec miesiąca w OFE zgromadzone było 164,2 mld zł, o 12,7 mld zł więcej niż pod koniec stycznia 2020 roku, czyli tuż przed wybuchem krachu na rynkach akcji wywołanego pandemią COVID-19.

W kwietniu 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 6,8 mld zł do 164,2 mld zł.

Aktywa OFE wzrosły w kwietniu o 6,75 mld zł (4,3%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-03-31		2021-04-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	41 283	26,2%	43 140	26,3%	4,5%
Aviva OFE	33 995	21,6%	35 388	21,5%	4,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 758	13,8%	22 738	13,8%	4,5%
Aegon OFE	13 659	8,7%	14 256	8,7%	4,4%
MetLife OFE	12 011	7,6%	12 528	7,6%	4,3%
UNIQA OFE	10 037	6,4%	10 399	6,3%	3,6%
Generali OFE	7 792	4,9%	8 117	4,9%	4,2%
Allianz Polska OFE	7 185	4,6%	7 454	4,5%	3,8%
PKO BP Bankowy OFE	6 982	4,4%	7 307	4,4%	4,6%
OFE Pocztylion	2 759	1,8%	2 886	1,8%	4,6%
Razem	157 460	100%	164 213	100%	4,3%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– OFE po odrobieniu start wynikających z pandemii, zgodnie z ich przeznaczeniem, kontynuują proces pomnażania środków zgromadzonych przez Polaków na finansowe zabezpieczenie przyszłości. Mimo to, reforma OFE jest potrzebna, bowiem obecnie ulegają one sukcesywnemu wygaszaniu. Warto wrócić do zaplanowanych zmian, uporządkować system emerytalny i wykorzystać zgromadzone w funduszach środki do rozbudowy i popularyzacji systemu długoterminowych oszczędności. Ich rozwój jest nam wszystkim bardzo potrzebny. Szczegółowe rozwiązania reformy powinny jednak być spójne z pozostałymi elementami systemu zabezpieczenia emerytalnego, by wybór pomiędzy pozostaniem w systemie kapitałowym, a przejściem do systemu repartycyjnego, rodził tożsame konsekwencje prawnopodatkowe. Niezależnie od tego decyzji w zakresie terminarza legislacji i samej reformy powinni uwzględnić odpowiednie okresy, by PTE dobrze się do niej przygotowały i mogły bezpiecznie ją przeprowadzić – 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.