

3 czerwca 2020

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (maj 2020)

W maju mieliśmy do czynienia z kontynuacją odrabiania strat na rynkach akcji poniesionych w okresie luty-marzec. Skorzystały na tym fundusze emerytalne, które zarobiły średnio +2,3%.

Maj na rynkach był bardziej nerwowy niż kwiecień, głównie z powodu obaw o tempo powrotu gospodarek do pełnej sprawności. Mimo to główne indeksy giełdowe dalej pięły się w górę. Indeks MSCI AC World,

odzwierciedlający koniunkturę na światowych giełdach, wzrósł w maju o +4,2%, zmniejszając stratę liczoną od początku roku do -9,9%. Amerykański S&P 500 przekroczył poziom 3000 punktów, zmniejszając tegoroczną stratę do -5,8%. Nieźle wypadła też warszawska giełda.

Wyniki OFE

Na GPW najlepiej spisały się małe spółki –sWIG80 wzrósł o +6,2% i jako jedyny z głównych polskich indeksów zyskuje, licząc od początku roku (+3,3%). Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 zyskały w maju +2,5%, a duże (z WIG20) +4,5%. Relatywnie najslabiej spisywały się banki, którym ciąży nieoczekiwana trzecia obniżka stóp procentowych przez RPP w ostatnim tygodniu maja. Na odbiciu skorzystały fundusze emerytalne, które na koniec kwietnia w akcjach miały ulokowane 79% aktywów. W maju jednostki OFE zyskały od +1,9% do +2,7%, a średni wynik wyniósł +2,3%. Straty liczone od początku roku zmniejszyły się do średnio -16,6%. W horyzoncie 10-letnim OFE zarobiły średnio +20,0%.

Maj udany dla OFE

Wyniki funduszy emerytalnych (maj 2020)

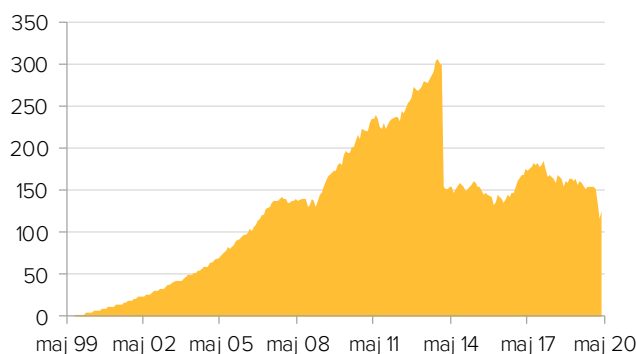
fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
PKO BP Bankowy OFE	2,7%	-5,5%	-15,1%	-17,6%	-17,7%	-20,9%	-12,4%	23,8%	-16,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	2,6%	-6,1%	-18,0%	-18,1%	-19,5%	-20,2%	-12,6%	19,3%	-18,7%
Aegon OFE	2,4%	-3,8%	-14,5%	-14,6%	-15,5%	-18,3%	-11,7%	17,9%	-15,2%
OFE Pocztylion	2,3%	-4,7%	-15,2%	-16,0%	-16,3%	-20,2%	-11,2%	18,7%	-15,9%
Średnia FE EMP	2,3%	-5,4%	-16,1%	-16,4%	-17,3%	-20,1%	-12,1%	20,0%	-16,6%
Nationale-Nederlanden OFE	2,2%	-5,4%	-16,2%	-16,4%	-16,9%	-19,9%	-12,0%	21,1%	-16,6%
Generali OFE	2,2%	-6,7%	-18,7%	-19,0%	-19,4%	-21,5%	-16,1%	10,8%	-18,5%
Aviva OFE	2,2%	-5,6%	-15,7%	-15,3%	-16,3%	-18,8%	-11,5%	21,8%	-16,3%
MetLife OFE	2,2%	-4,4%	-14,8%	-14,7%	-15,4%	-18,6%	-8,1%	29,2%	-15,3%
AXA OFE	2,2%	-5,2%	-16,3%	-16,6%	-18,2%	-21,0%	-13,5%	19,4%	-16,6%
Allianz Polska OFE	1,9%	-6,8%	-16,1%	-15,6%	-17,1%	-19,6%	-11,2%	23,7%	-16,8%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W maju najlepszy stosunek zysku do ryzyka utrzymało Aviva OFE z najwyższymi notami w obu horyzontach (12 i 36 mies.). W Rankingu Analiz Online (tworzonym na podstawie wskaźnika information ratio) swoją pozycję umocniło Aegon OFE, którego ocena 3-letnia wzrosła do 5a, dzięki czemu także ma najwyższe oceny w obu zestawieniach. Na ostatnim miejscu pozostaje natomiast Generali OFE, które otrzymało najslabsze oceny 1a.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W maju OFE zarobiły średnio +2,3%. Wynik za 10 lat wynosi +20,0%.

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

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Wzrosty na rynkach akcji i pozytywne wyniki z zarządzania przyczyniły się do wzrostu wartości aktywów zgromadzonych w funduszach emerytalnych do 127,96 mld zł, czyli o 2,1% w ciągu miesiąca. Dodatkowo wyniki zarządzania szacujemy na ok. 2,9 mld zł. Dodatkowo fundusze otrzymały z tytułu składek z ZUS 231 mln zł, natomiast z tytułu „suwaka” przelały na konta w ZUS 430 mln zł.

Na koniec maja 2020 aktywa OFE warte były 127,96 mld zł

Aktywa OFE wzrosły o 2,1%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-04-30		2020-05-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	32 317	25,8%	33 028	25,8%	2,2%
Aviva OFE	27 404	21,9%	27 949	21,8%	2,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	16 949	13,5%	17 342	13,6%	2,3%
Aegon OFE	11 013	8,8%	11 261	8,8%	2,2%
MetLife OFE	9 909	7,9%	10 102	7,9%	1,9%
AXA OFE	7 974	6,4%	8 134	6,4%	2,0%
Generali OFE	6 101	4,9%	6 232	4,9%	2,1%
Allianz Polska OFE	5 820	4,6%	5 926	4,6%	1,8%
PKO BP Bankowy OFE	5 583	4,5%	5 721	4,5%	2,5%
OFE Pocztylion	2 219	1,8%	2 265	1,8%	2,0%
Razem	125 290	100%	127 960	100%	2,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Maj jest drugim z kolei miesiącem, w którym zarządzający OFE mają możliwość odrabiania strat poniesionych w marcu w wyniku turbulencji na rynkach finansowych wywołanych pandemią COVID-19. Jest to wyraźny sygnał, że w przypadku opanowania rozprzestrzeniania się wirusa SARS-COV-2 gospodarki przy wsparciu rządów i banków centralnych będą starały się wrócić na ścieżkę wzrostu. Stabilizowanie się sytuacji epidemicznej i gospodarczej będzie powoli odbudowywało warunki pozwalające na bezpieczne i efektywne przeprowadzenie transformacji funduszy emerytalnych w kolejnym roku – 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.