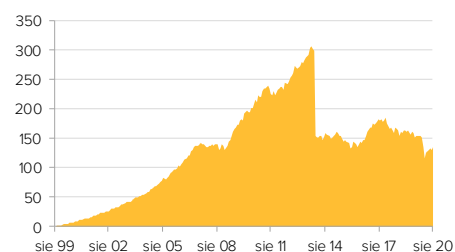


3 września 2020

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (sierpień 2020)

Sierpień upłynął pod znakiem kontynuacji pozytywnych tendencji na światowych giełdach. Najlepiej wypadły amerykańskie spółki technologiczne; Nasdaq i S&P 500 ustanowiły rekordy wszech czasów. Na GPW było nieco spokojniej – spadły obroty i zmienność, ale i tak główny indeks szerokiego rynku WIG kontynuował odrabianie strat po koronawirusowym krachu, rosnąc w sierpniu o +2,3%. Tyle też zarobiły średnio fundusze emerytalne.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Zwyżki na rynkach napędza gołębia polityka banków centralnych – stopy procentowe w Stanach Zjednoczonych i w Europie pozostaną niskie prawdopodobnie na wiele kolejnych kwartałów. Do tego Fed zapowiedział zmianę podejścia do realizacji celu inflacyjnego na poziomie 2%. Amerykański bank centralny pozwoli inflacji pozostać na poziomie wyższym „przez jakiś czas”, jeżeli wcześniej inflacja była istotnie niższa. To duża zmiana, która może wpłynąć na wyższe oczekiwania inflacyjne i ruszyć „ospałą” inflację z miejsca.

Wyniki OFE

Sierpień był udany dla wszystkich członków OFE. Te zarobiły od 1,6% (MetLife OFE) do +2,9% (Generali OFE). Od dołka, który polska giełda osiągnęła w połowie marca, OFE zyskały średnio 27%, do odrobienia koronawirusowych strat pozostało jeszcze ok. 14%.

W sierpniu OFE zarobiły średnio 2,3%

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
Generali OFE	2,9%	5,8%	-1,2%	-12,6%	-18,2%	-21,7%	-4,7%	16,5%	-13,7%
Allianz Polska OFE	2,5%	4,5%	-2,6%	-11,3%	-16,5%	-19,8%	-1,2%	27,8%	-13,1%
Aviva OFE	2,5%	5,0%	-0,9%	-9,9%	-14,6%	-18,9%	-0,6%	26,5%	-12,2%
OFE Pocztynion	2,5%	6,2%	1,2%	-8,7%	-14,1%	-18,9%	0,6%	24,6%	-10,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	2,4%	6,5%	0,0%	-10,9%	-15,9%	-20,5%	-0,2%	26,1%	-13,3%
Średnia	2,3%	5,3%	-0,4%	-10,2%	-15,5%	-20,1%	-1,1%	25,0%	-12,2%
AXA OFE	2,3%	5,2%	-0,2%	-10,5%	-16,2%	-21,5%	-3,4%	24,1%	-12,3%
Aegon OFE	2,3%	5,3%	1,2%	-8,7%	-14,0%	-18,5%	-0,6%	22,5%	-10,7%
Nationale-Nederlanden OFE	2,3%	5,1%	-0,5%	-10,3%	-15,7%	-20,2%	-1,6%	25,6%	-12,3%
PKO BP Bankowy OFE	2,2%	4,1%	-1,6%	-10,9%	-16,2%	-21,5%	-2,2%	27,2%	-13,2%
MetLife OFE	1,6%	5,5%	0,9%	-8,8%	-13,5%	-17,7%	2,9%	34,5%	-10,6%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

W sierpniu OFE zarobiły średnio 2,3%. Wynik za 10 lat wynosi +25%.

Ranking OFE

Sierpień przyniósł kilka rosad w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*). Na pierwsze dwa miejsca wskoczyły fundusze, które najlepiej ograniczyły 12-mies. straty (oba fundusze tracą -8,7%), czyli Aegon OFE oraz OFE Pocztynion. Dotychczasowy lider – MetLife OFE – choć spadł na trzecie miejsce, to wciąż wysokie miejsce. Na ostatnim miejscu pozostaje natomiast Generali OFE, które otrzymało najłabsze oceny w obu horyzontach (12 i 36 miesięcy) - 1a.

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2020)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	Aegon OFE	2,3%	-8,7%	-18,5%	5	5
2	OFE Pocztylion	2,5%	-8,7%	-18,9%	5	4
3	MetLife OFE	1,6%	-8,8%	-17,7%	4	5
4	Aviva OFE	2,5%	-9,9%	-18,9%	4	4
5	Nationale-Nederlanden OFE	2,3%	-10,3%	-20,2%	3	2
6	AXA OFE	2,3%	-10,5%	-21,5%	3	2
7	OFE PZU "Złota Jesień"	2,4%	-10,9%	-20,5%	2	3
8	PKO BP Bankowy OFE	2,2%	-10,9%	-21,5%	2	1
9	Allianz Polska OFE	2,5%	-11,3%	-19,8%	1	3
10	Generali OFE	2,9%	-12,6%	-21,7%	1	1

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatnie wyniki inwestycyjne przełożyły się na wzrost aktywów w sierpniu. Szacujemy, że wynik z zarządzania powiększył ich wartość o ponad 3,0 mld zł. Saldo wpłat i wypłat szacujemy na ok. -0,3 mld zł, na co złożyły się składki otrzymane z ZUS (zaledwie +130 mln zł) oraz przelew do ZUS z tytułu „suwaka” (-472 mln zł). W sumie wartość aktywów OFE wzrosła w sierpniu o ponad 2,8 mld zł do 134,1 mld zł. To o +2,2% więcej niż na koniec lipca i -13,5% mniej niż na koniec 2019 roku.

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

Aktywa OFE wzrosły w sierpniu o 2,2%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-07-31		2020-08-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	33 927	25,9%	34 678	25,9%	2,2%
Aviva OFE	28 485	21,7%	29 136	21,7%	2,3%
OFE PZU "Złota Jesień"	17 949	13,7%	18 322	13,7%	2,1%
Aegon OFE	11 543	8,8%	11 785	8,8%	2,1%
MetLife OFE	10 439	8,0%	10 580	7,9%	1,4%
AXA OFE	8 335	6,4%	8 515	6,4%	2,2%
Generali OFE	6 396	4,9%	6 576	4,9%	2,8%
Allianz Polska OFE	6 024	4,6%	6 172	4,6%	2,5%
PKO BP Bankowy OFE	5 809	4,4%	5 925	4,4%	2,0%
OFE Pocztylion	2 336	1,8%	2 388	1,8%	2,2%
Razem	131 242	100%	134 077	100%	2,2%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Fundusze emerytalne kontynuują trend odrabiania strat z początku br. spowodowanych zawirowaniami na rynkach w następstwie pandemii COVID-19. Jednocześnie powraca dyskusja na temat reformy OFE. Przy tej okazji warto prowadzić merytoryczną dyskusję ze wszystkimi interesariuszami planowanych zmian, by transformację funduszy przeprowadzić bezpiecznie – w optymalnym czasie, z uwzględnieniem tegorocznych doświadczeń i wniosków oraz przy uwzględnieniu bieżącej sytuacji ekonomicznej – 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.