

3 grudnia 2020

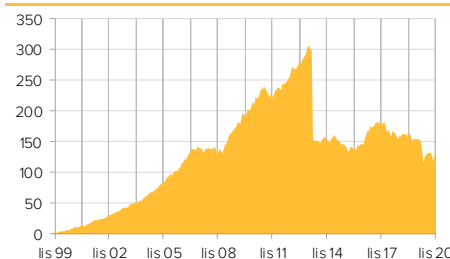
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (listopad 2020)

Listopad 2020 roku był najlepszym w historii miesiącem dla OFE – zarówno pod względem wypracowanych wyników, jak i wzrostu aktywów.

Po dwóch słabych miesiącach na rynkach akcji, listopad przyniósł wyraźną poprawę nastrojów. Pozytywnie przyjęto zwycięstwo Joe Bidena w wyborach prezydenckich w USA, a już prawdziwą euforię wywołały doniesienia o pozytywnych wynikach badań nad szczepionką

Pfizera na COVID-19. Najważniejsze indeksy amerykańskiej giełdy osiągnęły szczyty wszech czasów – S&P500 zyskał prawie 11%, a Nasdaq 12%. Jeszcze lepiej wypadły indeksy europejskie, w tym warszawski WIG, który zakończył miesiąc aż na 20% plusie. To był miesiąc szczególnie dobry dla największych spółek zgrupowanych w indeksie WIG20, który zwyżkował o blisko +21%, w porównaniu do +17% mWIG40 i +15% sWIG80. Fundusze emerytalne, których portfele wypełnione są głównie polskimi akcjami, zarobiły średnio +18,1% – najwięcej w historii. Tak dobry wynik z zarządzania przełożył się na rekordowy wzrost aktywów – aż o 21,6 mld zł w jeden miesiąc, dzięki czemu ich wartość wróciła do poziomów ostatni raz notowanych w lutym tego roku.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

Listopad 2020 roku był najlepszym w historii dla otwartych funduszy emerytalnych. Dzięki bardzo mocnemu odbiciu warszawskiej giełdy, zarobiły średnio +18,1%. Bardzo dobre wyniki wypracowały wszystkie fundusze – począwszy od Allianz Polska OFE, którego jednostka zyskała na wartości 16,3%, aż do rekordzisty OFE PZU „Złota Jesień”, którego jednostka wzrosła aż o 20,5%. Dzięki temu poprawiły się także wyniki w dłuższych horyzontach, choć licząc od początku roku fundusze wciąż są na minusie.

W listopadzie OFE zarobiły średnio 18,1%. To najwyższy miesięczny wzrost w historii OFE.

W listopadzie OFE zarobiły średnio 18,1% - najwięcej w historii

Wyniki funduszy emerytalnych (listopad 2020)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	od pocz. roku
OFE PZU "Złota Jesień"	20,5%	5,6%	12,5%	-7,7%	-9,1%	-14,9%	8,7%	28,9%	-8,5%
Generali OFE	19,0%	3,9%	9,9%	-10,6%	-11,6%	-17,0%	3,7%	18,3%	-10,4%
Aviva OFE	18,4%	4,0%	9,2%	-8,0%	-8,5%	-14,4%	7,5%	27,2%	-8,7%
AXA OFE	18,3%	4,3%	9,7%	-8,1%	-10,4%	-16,7%	4,2%	26,0%	-8,5%
PKO BP Bankowy OFE	18,2%	3,7%	7,9%	-8,4%	-10,8%	-16,6%	4,7%	28,0%	-10,1%
Nationale-Nederlanden OFE	18,2%	4,4%	9,8%	-8,0%	-8,9%	-14,8%	7,0%	26,8%	-8,4%
Średnia FE EMP	18,1%	3,8%	9,3%	-8,2%	-9,4%	-15,5%	6,4%	26,0%	-8,9%
MetLife OFE	17,8%	1,9%	7,5%	-8,4%	-9,1%	-15,3%	8,5%	33,1%	-8,9%
OFE Pocztylion	17,7%	3,4%	9,8%	-6,8%	-8,1%	-14,3%	8,1%	25,0%	-7,6%
Aegon OFE	16,7%	3,5%	8,9%	-6,9%	-8,2%	-14,0%	6,6%	23,3%	-7,6%
Allianz Polska OFE	16,3%	3,3%	8,0%	-9,5%	-9,3%	-15,5%	5,5%	27,9%	-10,2%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Listopad przyniósł niewielkie zmiany w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*). Pierwsze dwa miejsca utrzymały OFE Pocztylion i Aegon OFE, na trzecią awansowało natomiast Nationale-Nederlanden OFE, które otrzymało dobrą ocenę 4a w obu horyzontach. Na ostatnim miejscu

pozostaje Generali OFE, które jako jedyne wykazuje ponad 10% stratę w horyzoncie 12 miesięcy.

Ranking funduszy emerytalnych (listopad 2020)

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

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

Rekordowe wyniki zarządzania przyczyniły się do dynamicznego wzrostu aktywów funduszy emerytalnych. W jeden miesiąc ich wartość wzrosła aż o 21,3 mld zł, czyli o 18,1%, do 138,8 mld zł na koniec listopada. Sam wynik z zarządzania szacujemy na 21,6 mld zł. Saldo wpłat i wypłat szacujemy natomiast na -0,2 mld zł, na co złożyły się składki otrzymane z ZUS (+257 mln zł) oraz przelew do ZUS z tytułu „suwaka” (-442 mln zł). Dzięki tak wysokiej dynamice aktywów, udało się nadrobić większość strat z poprzednich miesięcy i powrócić do stanu z lutego tego roku.

W listopadzie 2020 wartość aktywów OFE wzrosła o rekordowe 21 mld zł do 138,8 mld zł na koniec miesiąca.

Aktywa OFE wzrosły w listopadzie o rekordowe 21 mld zł (18%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-10-31		2020-11-30		dynamika
	młn PLN	struktura	młn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	30 607	26,0%	36 161	26,0%	18,1%
Aviva OFE	25 473	21,7%	30 077	21,7%	18,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	15 971	13,6%	19 195	13,8%	20,2%
Aegon OFE	10 407	8,9%	12 125	8,7%	16,5%
MetLife OFE	9 110	7,8%	10 702	7,7%	17,5%
AXA OFE	7 480	6,4%	8 837	6,4%	18,1%
Generali OFE	5 730	4,9%	6 813	4,9%	18,9%
Allianz Polska OFE	5 470	4,7%	6 356	4,6%	16,2%
PKO BP Bankowy OFE	5 176	4,4%	6 110	4,4%	18,1%
OFE Pocztylion	2 089	1,8%	2 452	1,8%	17,4%
Razem	117 512	100%	138 828	100%	18,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– Po covidowym, wiosennym szoku na rynkach, fundusze emerytalne pieczołowicie odrabiali straty. Gorsze wyniki zostały zanotowane we wrześniu i październiku. Z kolei w listopadzie OFE przyniosły rekordową stopę zwrotu. Doświadczenie pokazuje, że rok z pandemią zaowocował dużą zmiennością na rynkach. Biorąc pod uwagę, że walka z Covid-19 jeszcze się nie zakończyła oraz że nie znamy jeszcze wszystkich ekonomicznych konsekwencji pandemii, reformę OFE należy przygotować bardzo starannie i przeprowadzić ją z uwzględnieniem terminów pozwalających na rzetelne i bezpieczne procedowanie jej etapów. Aby było to możliwe konieczne jest wsluchanie się w głos branży, która do wiosennego projektu ustawy zgłasza liczne uwagi – 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, 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.