

3 lutego 2021

## Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2021)


  
Izba Gospodarcza  
Towarzystw Emerytalnych

**Pierwszy miesiąc nowego roku OFE zakończyły z dodatnimi stopami zwrotu i wzrostem aktywów o prawie 0,5 mld zł.**

Nowy 2021 rok rozpoczął się pozytywnie na rynkach kapitałowych. Indeksy na rynkach rozwiniętych w trakcie miesiąca ustanawiały nowe rekordy wszech czasów, kończąc go jednak korektą. Końcówka miesiąca upłynęła pod znakiem wysokiej zmienności notowań, w dużej mierze wywołanej spekulacją na wybranych

akcjach amerykańskich spółek (w tym GameStop). Grupa użytkowników serwisu Reddit grała przeciwko dużym funduszom mającym istotne krótkie pozycje w tych papierach.

Ostatecznie światowy indeks MSCI AC World stracił w styczniu -0,5% (S&P 500 -1,1%, a niemiecki DAX -2,1%).

Podwyższona zmienność na głównych światowych giełdach miała swoje odzwierciedlenie także na naszym parkiecie, szczególnie w segmencie największych spółek. WIG20 w skali całego miesiąca stracił -1,8%. Lepiej wypadł indeks szerokiego rynku WIG, który zakończył miesiąc 0,1% pod kreską. Siłą pociągową okazały się giełdowe maluchy i średniaki, indeksy je grupujące zyskały odpowiednio: sWIG80 +5,0%, a mWIG40 +3,1%.

### Wyniki OFE

Na tym tle całkiem dobrze wypadły fundusze emerytalne, które w styczniu zarobiły średnio +0,7%. Wszystkie wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – PKO BP Bankowy OFE (+1,2%). Mimo dobrego miesiąca fundusz ten jest pod kreską w horyzoncie rocznym. W tym okresie najlepiej wypadają OFE Pocztylion (lider Rankingu OFE, o czym niżej) oraz OFE PZU „Złota Jesień”.

**W styczniu OFE zarobiły średnio 0,7%, dzięki czemu poprawiła się 12-miesięczna stopa zwrotu do średnio 0,2%.**

### W styczniu OFE zarobiły średnio 0,7%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2021)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
PKO BP Bankowy OFE	1,2%	28,4%	14,9%	-0,6%	-5,3%	-14,1%	21,8%	37,4%	1,2%
MetLife OFE	1,0%	27,4%	12,0%	0,1%	-4,0%	-12,7%	25,6%	43,1%	1,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	1,0%	29,5%	16,1%	1,3%	-4,0%	-13,6%	26,2%	36,6%	1,0%
Allianz Polska OFE	1,0%	25,3%	14,2%	-1,9%	-4,3%	-13,0%	21,5%	35,8%	1,0%
Średnia OFE	0,7%	27,5%	14,6%	0,2%	-4,1%	-13,1%	23,1%	34,4%	0,7%
OFE Pocztylion	0,6%	27,2%	14,5%	1,3%	-2,6%	-11,5%	25,3%	33,5%	0,6%
Generali OFE	0,6%	28,2%	15,1%	-1,2%	-6,5%	-14,2%	19,7%	25,6%	0,6%
Aviva OFE	0,6%	28,5%	15,7%	0,8%	-2,6%	-11,5%	25,3%	36,5%	0,6%
Nationale-Nederlanden OFE	0,5%	27,3%	15,0%	0,5%	-4,0%	-12,8%	24,2%	34,7%	0,5%
Aegon OFE	0,4%	25,6%	13,9%	1,2%	-3,1%	-11,6%	20,8%	31,4%	0,4%
AXA OFE	0,2%	27,5%	14,9%	0,8%	-5,0%	-14,4%	19,4%	34,4%	0,2%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Ranking OFE

Nasz comiesięczny ranking OFE, oparty na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), otwiera ponownie Pocztylion OFE – fundusz, który otrzymuje najwyższe oceny piąty miesiąc z rzędu. Z trzeciego na drugie miejsce wskoczyła Aviva OFE, która także otrzymała dwie najwyższe oceny w obu horyzontach. Z kolei trzy ostatnie miejsca zajmują fundusze, które mimo dobrych wyników w samym styczniu, nie odrobiły strat z zeszłego roku i ich wynik 12-miesięczny pozostaje ujemny.

## Ranking funduszy emerytalnych (styczeń 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	OFE Pocztylion	0,6%	1,3%	-11,5%	5	5
2	Aviva OFE	0,6%	0,8%	-11,5%	5	5
3	OFE PZU "Złota Jesień"	1,0%	1,3%	-13,6%	4	3
4	AXA OFE	0,2%	0,8%	-14,4%	4	1
5	Nationale-Nederlanden OFE	0,5%	0,5%	-12,8%	3	4
6	Aegon OFE	0,4%	1,2%	-11,6%	3	4
7	MetLife OFE	1,0%	0,1%	-12,7%	2	3
8	PKO BP Bankowy OFE	1,2%	-0,6%	-14,1%	2	1
9	Generali OFE	0,6%	-1,2%	-14,2%	1	2
10	Allianz Polska OFE	1,0%	-1,9%	-13,0%	1	2

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatnie wyniki inwestycyjne wypracowane w styczniu przyczyniły się do zwiększenia wartości aktywów zgromadzonych w OFE o prawie 1 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł niecałe 0,5 mld zł (0,3%). W styczniu OFE w ramach suwaka przekazały do ZUS 546,6 mln zł. Na koniec miesiąca w OFE zgromadzone było 149,3 mld zł. Roczna dynamika aktywów wzrosła do -1,5% z -4,1% w grudniu.

W styczniu 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 0,5 mld zł do 149,3 mld zł. To o 1,5% mniej niż rok wcześniej.

### Aktywa OFE wzrosły w styczniu o 473 mln zł (0,3%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2020-12-31		2021-01-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	38 772	26,1%	38 885	26,0%	0,3%
Aviva OFE	32 514	21,8%	32 493	21,8%	-0,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 371	13,7%	20 510	13,7%	0,7%
Aegon OFE	12 989	8,7%	13 004	8,7%	0,1%
MetLife OFE	11 438	7,7%	11 525	7,7%	0,8%
AXA OFE	9 494	6,4%	9 484	6,4%	-0,1%
Generali OFE	7 287	4,9%	7 322	4,9%	0,5%
Allianz Polska OFE	6 779	4,6%	6 829	4,6%	0,7%
PKO BP Bankowy OFE	6 551	4,4%	6 609	4,4%	0,9%
OFE Pocztylion	2 629	1,8%	2 637	1,8%	0,3%
<b>Razem</b>	<b>148 824</b>	<b>100%</b>	<b>149 298</b>	<b>100%</b>	<b>0,3%</b>

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Komentarz IGTE

– 2020 rok wszystkim nam dał dobrą, realną lekcję z funkcjonowania rynków kapitałowych. Wybuch pandemii spowodował znaczące przeceny, które w kolejnych miesiącach były odrabiane. Obecnie aktywa OFE mają wartość minimalnie niższą od tej sprzed wybuchu epidemii. To pokazuje, że rynki z wyprzedzeniem reagują na zmiany w realnej gospodarce, a ich funkcjonowanie podlega określonym prawom. Rynek kapitałowy jest właściwym miejscem do bezpiecznego pomnażania długoterminowych oszczędności, szczególnie w dzisiejszej sytuacji, kiedy nastąpiło tak istotne obniżenie stóp procentowych. Mamy nadzieję, że postęp w realizacji światowych szczepień przeciwko COVID-19 nie tylko pozwoli zadbać o zdrowie ludzi, ale mając pozytywny wpływ na gospodarkę, przywróci normalność wielu przedsiębiorcom i pracownikom – 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.