

6 kwietnia 2021

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (marzec 2021)

W marcu OFE zarobiły średnio 3,5%, a aktywa w nich zgromadzone wzrosły o ponad 5 mld zł do 157,5 mld zł.

Marzec był bardzo dobrym miesiącem dla otwartych funduszy emerytalnych. Na rozwiniętych rynkach akcyjnych mieliśmy do czynienia z kontynuacją wzrostów. Amerykański Dow Jones zyskał na wartości 6,6%, a S&P500 i DAX ustanowiły nowe rekordy wszechczasów. S&P500 zyskał 4,4%, a niemiecki DAX

wzrósł o solidne 8,9%. W tym otoczeniu nieźle wypadł warszawski parkiet, mimo nie najlepszych nastrojów. Indeks szerokiego rynku WIG, który kontynuował trend boczny, ostatecznie zyskał 2,0%, a WIG20 zwyżkował o 1,7%, mimo mocno ciężącym mu dwóm spółkom (Allegro -14% i CD Projekt -19%). Zdecydowanie lepiej wypadły spółki małe i średnie. sWIG80 wzrósł o 5,8%, a od początku roku o ponad 15%, co stawia go w czołówce światowych indeksów.

Wyniki OFE

Podobnie jak w lutym, dobra koniunktura na rynkach zagranicznych oraz w sektorze polskich małych i średnich spółek pozytywnie przełożyła się na wyniki funduszy emerytalnych, których portfele wypełnione są akcjami (na koniec lutego było to ponad 86%). OFE zarobiły średnio 3,5%, a od początku roku już 6,5%. Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – Generali OFE (+4,4%). Roczny przeciętny wynik wzrósł do 37,9%.

W marcu OFE zarobiły średnio 3,5%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2021)

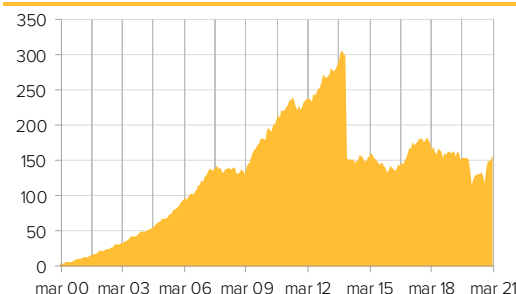
fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Generali OFE	4,4%	7,3%	24,4%	38,4%	-0,4%	0,7%	19,4%	32,0%	7,3%
AXA OFE	4,0%	6,3%	24,0%	38,1%	1,3%	0,4%	18,2%	39,7%	6,3%
Nationale-Nederlanden OFE	3,7%	6,7%	24,1%	38,6%	1,8%	2,7%	22,2%	40,1%	6,7%
Średnia OFE	3,5%	6,5%	23,3%	37,9%	1,3%	1,6%	20,9%	39,1%	6,5%
Aegon OFE	3,5%	5,8%	22,0%	37,4%	2,3%	3,3%	19,1%	35,6%	5,8%
Aviva OFE	3,4%	5,7%	23,6%	37,2%	2,6%	2,4%	22,4%	40,4%	5,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	3,4%	7,7%	26,4%	43,5%	1,9%	2,5%	24,4%	42,6%	7,7%
PKO BP Bankowy OFE	3,4%	7,2%	24,1%	37,5%	-0,6%	0,5%	20,3%	42,7%	7,2%
OFE Pocztylion	3,2%	5,8%	22,5%	39,0%	2,1%	2,9%	21,7%	37,5%	5,8%
MetLife OFE	3,1%	5,7%	20,6%	34,9%	0,2%	1,2%	22,5%	47,1%	5,7%
Allianz Polska OFE	3,1%	6,4%	21,3%	34,3%	1,3%	0,4%	19,0%	39,8%	6,4%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

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 ma najlepszą relację zysku do ryzyka. Na drugim miejscu ponownie znalazło się OFE PZU „Złota Jesień”. Na trzecie miejsce spadło OFE Pocztylion, po wielu miesiącach zajmowania pozycji lidera. Wciąż wypada bardzo dobrze z oceną 4a w horyzoncie rocznym i najwyższą 5a w trzyletnim.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W marcu OFE zarobiły średnio 3,5%, a 12-miesięczna stopa zwrotu wzrosła do 37,9%.

Ranking funduszy emerytalnych (marzec 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden OFE	3,7%	38,6%	2,7%	5	5
2	OFE PZU "Złota Jesień"	3,4%	43,5%	2,5%	5	3
3	OFE Pocztylion	3,2%	39,0%	2,9%	4	5
4	Generali OFE	4,4%	38,4%	0,7%	4	2
5	AXA OFE	4,0%	38,1%	0,4%	3	2
6	PKO BP Bankowy OFE	3,4%	37,5%	0,5%	3	1
7	Aviva OFE	3,4%	37,2%	2,4%	2	4
8	Aegon OFE	3,5%	37,4%	3,3%	2	4
9	MetLife OFE	3,1%	34,9%	1,2%	1	3
10	Allianz Polska OFE	3,1%	34,3%	0,4%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Dodatnie wyniki inwestycyjne wypracowane w marcu przyczyniły się do zwiększenia wartości aktywów zgromadzonych w OFE o 5,4 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł 5,2 mld zł (3,4%). Na koniec miesiąca w OFE zgromadzone było 157,5 mld zł, o prawie 6 mld zł więcej niż pod koniec stycznia 2020 roku, czyli tuż przed wybuchem krachu na rynkach akcji wywołanego pandemią COVID-19.

W marcu 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 5,2 mld zł do 157,5 mld zł.

Aktywa OFE wzrosły w marcu o 5,2 mld zł (3,4%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-02-28		2021-03-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	39 801	26,1%	41 283	26,2%	3,7%
Aviva OFE	32 932	21,6%	33 995	21,6%	3,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 098	13,9%	21 758	13,8%	3,1%
Aegon OFE	13 218	8,7%	13 659	8,7%	3,3%
MetLife OFE	11 669	7,7%	12 011	7,6%	2,9%
AXA OFE	9 669	6,4%	10 037	6,4%	3,8%
Generali OFE	7 467	4,9%	7 792	4,9%	4,4%
Allianz Polska OFE	6 976	4,6%	7 185	4,6%	3,0%
PKO BP Bankowy OFE	6 765	4,4%	6 982	4,4%	3,2%
OFE Pocztylion	2 679	1,8%	2 759	1,8%	3,0%
Razem	152 273	100%	157 460	100%	3,4%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

– OFE już niedługo mają przekształcić się w IKE, a ich członkowie będą decydowali o pozostaniu ze swoimi aktywami w przekształconych funduszach emerytalnych. Wiele osób zadaje pytania o efektywność inwestycyjną IKE powstałych z przekształcenia OFE. Szczęśliwie rynki mają już za sobą spadki, które były konsekwencją pandemii, a straty z tego tytułu zostały odrobione z nawiązką. Stopa zwrotu OFE z ostatniego roku wynosi 37,9%. Jakkolwiek nie powinno się traktować tego wyniku jako bezpośredniej prognozy na kolejny rok, to jednak warto pamiętać, że rynki kapitałowe potrafią przynosić przyzwoite stopy zwrotu z inwestycji, co jest szczególnie istotne w sytuacji praktycznie zerowych stóp procentowych z depozytów. To pokazuje, jak ważna jest dywersyfikacja, jako sposób efektywnego oszczędzania na przyszłość – 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.