

5 lipca 2021

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2021)

W czerwcu OFE nie zarobiły, ale całe pierwsze półrocze zakończyły ze średnim wynikiem na poziomie 19,8%. Aktywa wzrosły łącznie o 40 mld zł do 176 mld zł.

W czerwcu wiele indeksów na światowych parkietach kontynuowało wzrosty. Dobra koniunktura sprzyjała też warszawskiej giełdzie. Dość powiedzieć, że WIG pokonał szczyt sprzed 14 lat, ustanawiając nowy rekord wszech czasów. W całym pierwszym półroczu notowania tego

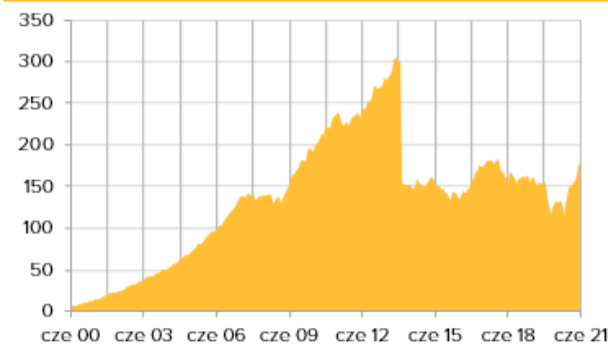
indeksu wzrosły z kolei o ponad 16%, co jest jednym z najlepszych wyników w historii. Ostatnie dni czerwca sprowadziły jednak ceny akcji polskich na niższe poziomy. Powód? Inwestorzy nerwowo zareagowali na doniesienia o rozwoju pandemii w kilku krajach oraz przybierającym na sile wariacie delta.

Wyniki OFE

Mimo bardzo dobrego miesiąca na warszawskiej giełdzie i osiągnięcia przez WIG rekordu wszech czasów, ostatnie dni przyniosły korektę, sprowadzając ceny wielu akcji poniżej poziomu sprzed miesiąca. W efekcie fundusze emerytalne, których portfele wypełnione są polskimi akcjami, poniosły straty - średnio 0,6% (od -0,2% do -1,1%). Mimo słabszego miesiąca, wyniki za całe pierwsze półrocze prezentują się bardzo dobrze. W sześć miesięcy OFE zarobiły średnio 19,8%, a najlepszy - OFE PZU "Złota Jesień" - wypracował w tym czasie +21,3%. Wyniki funduszy za ostatnie 12 miesięcy wahają się natomiast w przedziale od 32,2% do 39,3%.

W czerwcu OFE straciły średnio 0,6%,
a w horyzoncie 12 miesięcy zyskały średnio 36,0%

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W czerwcu OFE straciły średnio 0,6%

Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2021)

fundusz	1m.ies.	3m.ies.	6m.ies.	12m.ies.	24m.ies.	36m.ies.	60m.ies.	120m.ies.	YTD
PKO BP Bankowy OFE	-0,2%	13,0%	21,1%	35,9%	12,1%	18,2%	43,8%	59,7%	21,1%
Allianz Polska OFE	-0,3%	12,6%	19,8%	35,0%	11,8%	17,9%	40,2%	55,5%	19,8%
OFE Pocztylion	-0,4%	13,5%	20,1%	37,4%	15,1%	21,5%	46,0%	54,6%	20,1%
Aegon OFE	-0,6%	12,6%	19,2%	35,2%	14,6%	20,4%	41,4%	51,3%	19,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,6%	12,6%	21,3%	39,3%	14,3%	19,7%	50,5%	59,1%	21,3%
Średnia OFE	-0,6%	12,5%	19,8%	36,0%	13,1%	18,9%	44,1%	54,8%	19,8%
Nationale-Nederlanden OFE	-0,6%	12,5%	20,0%	37,0%	13,9%	20,1%	46,5%	55,4%	20,0%
MetLife OFE	-0,7%	12,4%	18,8%	32,2%	12,7%	18,2%	44,9%	63,4%	18,8%
Aviva OFE	-0,8%	12,2%	18,6%	36,1%	13,8%	20,1%	46,1%	55,7%	18,6%
UNDA OFE	-0,9%	11,7%	18,8%	35,8%	12,6%	17,1%	41,1%	54,3%	18,8%
Generali OFE	-1,1%	11,8%	19,9%	36,5%	10,2%	15,8%	41,5%	45,7%	19,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Kolejny miesiąc z rzędu 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 fundusz ten wypracował wysokie, to jednak nie najwyższe stopy zwrotu, ale za to pochwalić się może niższym ryzykiem. Na kolejnych miejscach ponownie znalazły się OFE PZU „Złota Jesień” oraz OFE Pocztylion.

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	czerwiec	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Nationale-Nederlanden OFE	-0,6%	37,0%	20,1%	5	5
2	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,6%	39,3%	19,7%	5	3
3	OFE Pocztylion	-0,4%	37,4%	21,5%	4	5
4	Generali OFE	-1,1%	36,5%	15,8%	4	1
5	Aviva OFE	-0,8%	36,1%	20,1%	3	4
6	PKO BP Bankowy OFE	-0,2%	35,9%	18,2%	3	3
7	Aegon OFE	-0,6%	35,2%	20,4%	2	4
8	UNIQA OFE	-0,9%	35,8%	17,1%	2	2
9	MetLife OFE	-0,7%	32,2%	18,2%	1	2
10	Allianz Polska OFE	-0,3%	35,0%	17,9%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Według szacunków Analiz Online ujemne wyniki inwestycyjne wypracowane w czerwcu przyczyniły się do spadku wartości aktywów zgromadzonych w OFE o 1,2 mld zł. Doliczając do tej wartości ujemne saldo przepływu środków między OFE a ZUS, spadek aktywów sięgnął 1,5 mld zł (-0,8%). Jednak licząc od początku roku, OFE odnotowały solidny wzrost aktywów. W sześć miesięcy ich wartość została powiększona aż o 27,2 mld zł do 175,98 mld zł, czyli o 18%. W tym czasie najwyższą dynamikę przyrostu aktywów zanotowało jedno z najmniejszych OFE - PKO BP Bankowy OFE (19,7%), a najniższą – Aviva OFE (16,4%). Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE, w którego portfelu na koniec czerwca pracowało 46,3 mld zł.

W czerwcu wartość aktywów OFE zmniejszyła się o 1,5 mld zł do 175,98 mld zł.

Aktywa OFE zmalały w czerwcu o 1,5 mld zł (-0,8%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-05-31		2021-06-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	46 681	26,3%	46 342	26,3%	-0,7%
Aviva OFE	38 223	21,5%	37 839	21,5%	-1,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	24 501	13,8%	24 285	13,8%	-0,9%
Aegon OFE	15 403	8,7%	15 287	8,7%	-0,8%
MetLife OFE	13 530	7,6%	13 397	7,6%	-1,0%
UNIQA OFE	11 269	6,3%	11 146	6,3%	-1,1%
Generali OFE	8 786	5,0%	8 682	4,9%	-1,2%
Allianz Polska OFE	8 094	4,6%	8 057	4,6%	-0,5%
PKO BP Bankowy OFE	7 873	4,4%	7 843	4,5%	-0,4%
OFE Pocztylion	3 127	1,8%	3 106	1,8%	-0,7%
Razem	177 486	100%	175 984	100%	-0,8%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

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.