

5 sierpnia 2021

## Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2021)

Po słabszym czerwcu, fundusze emerytalne powróciły do wzrostów. W lipcu **OFE zarobiły średnio 1,9%**, a aktywa zgromadzone w ich portfelach powiększyły się o 2,6 mld zł do 178,80 mld zł.

Lipiec przyniósł kontynuację trendu wzrostowego na wielu rynkach kapitałowych, ale głównie na rynkach rozwiniętych. Indeks MSCI DM World wzrósł o 1,7%. Historyczne maksima pobiły główne indeksy amerykańskiej giełdy, wspierane bardzo dobrymi wynikami spółek za II kwartał. W tym czasie zdecydowanie gorzej radziły sobie rynki wschodzące - MSCI Emerging Markets spadł o ponad 7%, a indeks giełdy w Hongkongu zanurkował o prawie 13%.

Na tym tle nieźle wypadła warszawska giełda, choć po ustanowieniu historycznego szczytu w czerwcu nastroje się nieco schłodziły. WIG zakończył miesiąc z dobrym wynikiem 2,4% na plusie. Nieco lepiej radziły sobie duże i średnie spółki od tych mniejszych – WIG20 zyskał 1,6%, mWIG40 2,4%, a sWIG80 „tylko” 0,4%.

### Wyniki OFE

Fundusze emerytalne, których portfele wypełnione są polskimi akcjami zarobiły w lipcu średnio 1,9% (od 1,4% do 2,4%), a od początku roku solidne 22%. Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – Allianz Polska OFE. Wyniki za ostatnie 12 miesięcy wahają się od 33,9% do 41,7% (OFE PZU „Złota Jesień”).

### W lipcu OFE zarobiły średnio 1,9%

Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2021)

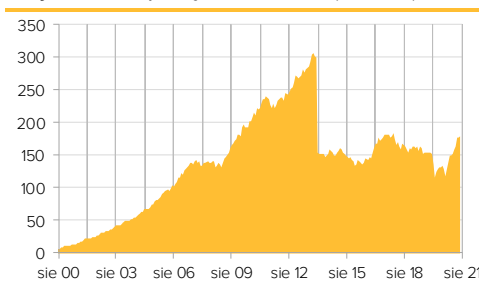
fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Allianz Polska OFE	2,4%	11,0%	21,6%	38,8%	15,5%	13,8%	40,0%	61,2%	22,7%
PKO BP Bankowy OFE	2,4%	10,3%	22,6%	40,9%	17,0%	14,7%	42,2%	65,3%	24,0%
Aviva OFE	2,0%	9,6%	20,2%	39,1%	17,2%	15,8%	44,7%	60,9%	20,9%
Aegon OFE	1,9%	9,8%	21,0%	37,8%	18,0%	15,8%	40,6%	56,2%	21,5%
OFE Pocztynion	1,9%	10,3%	21,6%	39,2%	19,0%	16,7%	44,4%	60,0%	22,4%
Średnia OFE	1,9%	9,7%	21,1%	38,9%	16,6%	14,5%	42,4%	59,7%	22,0%
Generali OFE	1,8%	9,1%	21,3%	39,7%	13,3%	11,6%	40,9%	49,8%	22,1%
Nationale-Nederlanden OFE	1,6%	9,3%	21,4%	39,6%	17,0%	15,0%	44,7%	59,7%	21,9%
OFE PZU „Złota Jesień”	1,6%	9,1%	22,0%	41,7%	17,5%	15,1%	46,8%	63,6%	23,2%
MetLife OFE	1,6%	9,2%	19,5%	33,9%	15,8%	13,7%	42,3%	68,1%	20,8%
UNIQA OFE	1,4%	9,1%	20,2%	38,2%	15,8%	12,6%	38,9%	58,0%	20,4%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Ranking OFE

W lipcu mieliśmy kilka przetasowań w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*). Na pierwsze miejsce z najwyższą oceną w horyzoncie rocznym (5a) wskoczyło PKO BP Bankowy OFE, które przebyło długą drogę w ciągu ostatnich miesięcy. W lipcu zeszłego roku fundusz ten zamykał nasze zestawienie z oceną 1a. Wysokie miejsce utrzymało OFE PZU „Złota Jesień” także z oceną 5a w horyzoncie rocznym. Oba fundusze w dłuższym horyzoncie 3-letnim wypadają już przeciętnie (ocena 3a). Na trzecie miejsce spadło Nationale-Nederlanden OFE, które cały czas dobrze się prezentuje, gdyż ma wysokie oceny także w horyzoncie 3-letnim (obie to 4a). Od kilku miesięcy najniższą ocenę w horyzoncie 12-mies. utrzymuje MetLife OFE, do którego w lipcu dołączyło Aegon OFE. Co ciekawe, jeszcze kilka miesięcy temu oba fundusze brylowały w naszym zestawieniu z najwyższymi ocenami 5a w obu horyzontach.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W lipcu OFE zarobiły średnio 1,9%, a w horyzoncie 12 miesięcy średnio 38,9%

## Ranking funduszy emerytalnych (lipiec 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	lipiec	wynik			ranking		lip 21	lip 20
			o12m	o36m	12m	36m	ranking 36m		
1	PKO BP Bankowy OFE	2,4%	40,9%	14,7%	5	3			
2	OFE PZU "Złota Jesień"	1,6%	41,7%	15,1%	5	3			
3	Nationale-Nederlanden OFE	1,6%	39,6%	15,0%	4	4			
4	Generali OFE	1,8%	39,7%	11,6%	4	1			
5	OFE Pocztylion	1,9%	39,2%	16,7%	3	5			
6	Aviva OFE	2,0%	39,1%	15,8%	3	5			
7	UNIQA OFE	1,4%	38,2%	12,6%	2	2			
8	Allianz Polska OFE	2,4%	38,8%	13,8%	2	1			
9	Aegon OFE	1,9%	37,8%	15,8%	1	4			
10	MetLife OFE	1,6%	33,9%	13,7%	1	2			

Źródło: Analizy Online SA

## Aktywa funduszy emerytalnych

Dobre wyniki z zarządzania przyczyniły się do wzrostu wartości aktywów zgromadzonych w OFE. Według szacunków Analizy Online wyniosły one 3,1 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł 2,6 mld zł (1,5%). W tym czasie OFE otrzymały od ZUS 290 mln zł, jednocześnie OFE w ramach tzw. suwaka przelały do ZUS środki w wysokości 619,68 mln zł. Na koniec lipca w OFE zgromadzone było łącznie 178,80 mld zł, czyli **w 7 miesięcy ich wartość wzrosła aż o 30 mld zł, czyli o 20%**. Największą dynamikę przyrostu aktywów zanotowało Allianz Polska OFE, a najniższą – UNIQA OFE. Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE z 47,1 mld zł, co stanowi ponad 26% udziału w rynku.

W lipcu 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 2,6 mld zł do 178,80 mld zł. Od początku roku wzrosły już o jedną piątą.

## Aktywa OFE wzrosły w lipcu o 2,6 mld zł (1,5%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-06-30		2021-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	46 433	26,4%	47 057	26,3%	1,3%
Aviva OFE	37 858	21,5%	38 484	21,5%	1,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	24 315	13,8%	24 605	13,8%	1,2%
Aegon OFE	15 320	8,7%	15 551	8,7%	1,5%
MetLife OFE	13 402	7,6%	13 577	7,6%	1,3%
UNIQA OFE	11 155	6,3%	11 283	6,3%	1,1%
Generali OFE	8 686	4,9%	8 826	4,9%	1,6%
Allianz Polska OFE	8 063	4,6%	8 243	4,6%	2,2%
PKO BP Bankowy OFE	7 864	4,5%	8 013	4,5%	1,9%
OFE Pocztylion	3 108	1,8%	3 156	1,8%	1,5%
<b>Razem</b>	<b>176 204</b>	<b>100%</b>	<b>178 795</b>	<b>100%</b>	<b>1,5%</b>

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

## Komentarz IGTE

– Odpowiedzią na wyzwania demograficzne, jakie stoją dziś przed systemami emerytalnymi wielu państw, są różne formy, zbiorowego i indywidualnego, dodatkowego oszczędzania na emeryturę. To dzięki nim możliwe staje się uzupełnienie świadczeń z systemu publicznego o dodatkowe dochody i podniesienie swojego standardu życia na starość. Dobre wyniki funduszy emerytalnych, nie tylko te bieżące, ale przede wszystkim te długoterminowe, pokazują, że pomnażanie oszczędności na rynku kapitałowym jest efektywne i pozwala realizować cel, jakim jest podniesienie naszego bezpieczeństwa finansowego w okresie jesieni życia. Ważne jest to, aby edukować i systemowo promować formy dodatkowego oszczędzania, by udział w nich stawał się powszechny i jak najwięcej osób mogło korzystać z możliwości inwestycyjnych, jakie daje rynek kapitałowy – 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.