

3 września 2021

## Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (sierpień 2021)

W sierpniu **OFE zarobiły średnio 4,5 proc.**, a aktywa zgromadzone w ich portfelach powiększyły się o ponad **7,5 mld zł do 186,3 mld zł**.

Sierpień upłynął pod znakiem kontynuacji hossy na rynkach akcji. Nowe rekordy padły na amerykańskiej giełdzie, indeksy pięły się w górę również w Europie. Nad Wisłą koniunktura także dopisywała. WIG pokonał psychologiczną barierę 70 tys. pkt, mWIG i sWIG poprawiły swoje 14-letnie maksima, a WIG20 wspiął się na poziom najwyższy od dwóch lat. Ożywienie gospodarcze na świecie, wysoka dynamika PKB w Polsce, ale też coraz wyższa inflacja, zachęcają inwestorów do sięgania po większe ryzyko i kupowania akcji.

W skali całego miesiąca główne indeksy na GPW wzrosły o około 5 proc., wspierając wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych, których portfele średnio w 80 proc. wypełnione są polskimi akcjami.

### Wyniki OFE

W sierpniu fundusze emerytalne zarobiły średnio 4,5 proc. (od 4 do 4,9 proc.) a od początku roku solidne 27,5 proc. Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – PKO BP Bankowy OFE. Wyniki za ostatnie 12 miesięcy wahają się od 37,5 proc. do 44,7 proc. Najlepiej w skali roku wypada PKO BP Bankowy OFE, a najgorzej MetLife OFE.

### W sierpniu OFE zarobiły średnio 4,5%

Wyniki funduszy emerytalnych (sierpień 2021)

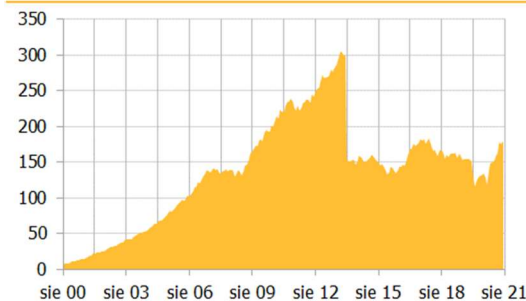
fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
PKO BP Bankowy OFE	4,9%	7,2%	25,5%	44,7%	29,0%	21,2%	43,2%	78,8%	30,1%
Aviva OFE	4,8%	6,0%	24,0%	42,2%	28,1%	21,4%	46,4%	74,3%	26,7%
Allianz Polska OFE	4,7%	6,9%	24,4%	41,7%	25,7%	18,3%	41,4%	74,2%	28,5%
Aegon OFE	4,6%	6,1%	24,3%	41,0%	28,7%	21,2%	42,3%	68,6%	27,1%
Generali OFE	4,6%	5,3%	24,3%	41,9%	24,0%	16,2%	42,5%	61,1%	27,7%
OFE Pocztylion	4,5%	6,1%	24,8%	42,0%	29,7%	22,0%	44,3%	73,8%	27,9%
Średnia OFE	4,5%	5,8%	24,0%	41,8%	27,3%	19,9%	43,3%	72,4%	27,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	4,4%	5,4%	23,5%	44,5%	28,8%	21,6%	48,0%	76,6%	28,7%
MetLife OFE	4,3%	5,2%	22,9%	37,5%	25,3%	18,9%	42,2%	81,2%	26,0%
UNIQA OFE	4,2%	4,7%	22,7%	40,7%	25,9%	17,9%	40,0%	69,2%	25,5%
Nationale-Nederlanden OFE	4,0%	5,0%	23,4%	42,0%	27,4%	19,7%	44,7%	71,9%	26,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Ranking OFE

Na podium naszego comiesięcznego rankingu OFE, opartego na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), pojawił się w sierpniu Aviva OFE, plasując się na trzeciej pozycji. Najwyższą oceną w horyzoncie rocznym (5a) zdołał utrzymać z kolei PKO BP Bankowy OFE, który jeszcze w lipcu zeszłego roku zamykał nasze zestawienie z oceną 1a. Z podium nie schodzi też OFE PZU „Złota Jesień”, który cieszy się oceną 5a w horyzoncie rocznym. Oba fundusze poprawiły też swoje noty w ujęciu 3-letnim (z 3a na 4a). Kiepska passa nie opuszcza natomiast Nationale-Nederlanden OFE. W sierpniu fundusz wypadł z podium, a jego ocena - zarówno w okresie roku, jak i trzech lat - spadła z 4a do 3a.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W sierpniu OFE zarobiły średnio 4,5%, a w horyzoncie 12 miesięcy średnio 41,8%

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.

### Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	4,9%	44,7%	21,2%	5	4
2	OFE PZU "Złota Jesień"	4,4%	44,5%	21,6%	5	4
3	Aviva OFE	4,8%	42,2%	21,4%	4	5
4	Generali OFE	4,6%	41,9%	16,2%	4	1
5	OFE Pocztylion	4,5%	42,0%	22,0%	3	5
6	Nationale-Nederlanden OFE	4,0%	42,0%	19,7%	3	3
7	UNIQA OFE	4,2%	40,7%	17,9%	2	2
8	Allianz Polska OFE	4,7%	41,7%	18,3%	2	1
9	Aegon OFE	4,6%	41,0%	21,2%	1	3
10	MetLife OFE	4,3%	37,5%	18,9%	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 7,9 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów wyniósł 7,5 mld zł (4,2 proc.). Na koniec sierpnia w OFE zgromadzone było łącznie 186,3 mld zł, czyli **w 8 miesięcy ich wartość wzrosła aż o 37 mld zł**. Największą dynamikę przyrostu aktywów zanotowało PKO BP Bankowy OFE, a najniższą – Nationale-Nederlanden OFE, które, pomimo gorszej passy w ostatnim miesiącu, wciąż utrzymuje pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto. Na koniec sierpnia wartość one były ponad 48,9 mld zł, co stanowi ponad 26% udziału w rynku.

W sierpniu 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 7,5 mld zł do 186,3 mld zł.

### Aktywa OFE wzrosły w sierpniu o 7,5 mld zł (4,2%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-07-31		2021-08-31		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	47 057	26,3%	48 908	26,2%	3,9%
Aviva OFE	38 484	21,5%	40 213	21,6%	4,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	24 605	13,8%	25 609	13,7%	4,1%
Aegon OFE	15 551	8,7%	16 237	8,7%	4,4%
MetLife OFE	13 577	7,6%	14 126	7,6%	4,0%
UNIQA OFE	11 283	6,3%	11 731	6,3%	4,0%
Generali OFE	8 826	4,9%	9 215	4,9%	4,4%
Allianz Polska OFE	8 243	4,6%	8 615	4,6%	4,5%
PKO BP Bankowy OFE	8 013	4,5%	8 388	4,5%	4,7%
OFE Pocztylion	3 156	1,8%	3 289	1,8%	4,2%
<b>Razem</b>	<b>178 795</b>	<b>100%</b>	<b>186 331</b>	<b>100%</b>	<b>4,2%</b>

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](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.