

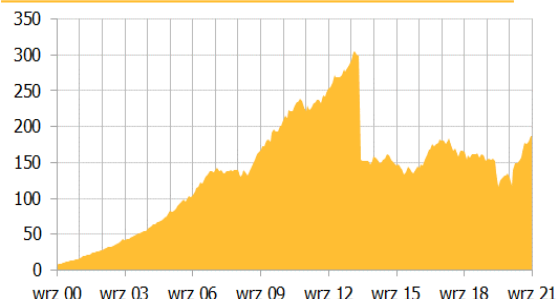
6 października 2021

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (wrzesień 2021)

W sierpniu OFE zarobiły średnio 0,4 proc., a aktywa zgromadzone w ich portfelach powiększyły się o niecałe 0,5 mld zł do 186,8 mld zł.

Wrzesień upłynął pod znakiem korekty na globalnych rynkach akcji. Amerykański S&P500 zanurkował o niemal 5 proc., przerywając tym samym siedmimiesięczną serię wzrostową. W tym czasie niemiecki DAX stracił prawie 4 proc., a francuski CAC40 zniżył o 2,5 proc. Spadki przetoczyły się też przez warszawską giełdę, choć ich skala była mniejsza. Indeks WIG20 stracił 1,7 proc., WIG zanurkował o 0,8 proc., a sWIG80 i mWIG40 znalazły się na niewielkim plusie. Główną przyczyną spadków można upatrywać w nasilających się obawach o kryzys energetyczny na świecie, który może przyczynić się do spowolnienia gospodarczego, jednocześnie utrzymując presję inflacyjną (stagflacja). Sporo zamieszania na rynkach wywołało też widmo bankructwa chińskiego dewelopera – Evergrande.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

W tak niesprzyjającym otoczeniu zarządzający funduszami emerytalnymi poradzili sobie całkiem nieźle. We wrześniu OFE zarobiły średnio 0,4 proc. (od 0,2 do 0,7 proc.), a od początku roku solidne 48,2 proc. **Wszystkie fundusze wypracowały dodatnie stopy zwrotu, w tym najwyższą – OFE PZU „Złota Jesień” oraz Uniqa OFE.** Wyniki za ostatnie 12 miesięcy wahają się od 44 do 52 proc. Najlepiej w skali roku wypada OFE spod egidy PZU, a najgorzej Metlife OFE.

We wrześniu OFE zarobiły średnio 0,4%, a w horyzoncie 12 miesięcy średnio 48,2%

We wrześniu OFE zarobiły średnio 0,4%

Wyniki funduszy emerytalnych (wrzesień 2021)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
OFE PZU "Złota Jesień"	0,7%	6,8%	20,3%	52,0%	27,8%	23,0%	49,9%	83,9%	29,6%
UNIQA OFE	0,7%	6,4%	18,9%	47,4%	25,1%	19,9%	42,3%	74,8%	26,4%
Allianz Polska OFE	0,5%	7,8%	21,4%	47,2%	24,9%	20,0%	42,9%	80,9%	29,1%
Aviva OFE	0,5%	7,4%	20,5%	49,0%	27,0%	23,4%	48,5%	80,5%	27,3%
Nationale-Nederlanden OFE	0,5%	6,2%	19,5%	48,2%	26,2%	21,8%	46,9%	78,1%	27,4%
Średnia OFE	0,4%	6,9%	20,2%	48,2%	26,2%	21,6%	45,2%	78,2%	28,0%
Generali OFE	0,3%	6,8%	19,4%	48,6%	22,9%	18,5%	44,0%	65,7%	28,1%
PKO BP Bankowy OFE	0,3%	7,7%	21,7%	51,0%	28,5%	22,8%	45,1%	84,6%	30,5%
Aegon OFE	0,2%	6,9%	20,4%	46,8%	27,2%	22,7%	44,1%	74,4%	27,4%
OFE Pocztylion	0,2%	6,7%	21,1%	48,3%	28,4%	24,0%	45,2%	79,5%	28,1%
MetLife OFE	0,2%	6,2%	19,4%	44,0%	24,2%	20,2%	44,9%	86,7%	26,2%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Na podium naszego comiesięcznego rankingu OFE, opartego na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), utrzymały się we wrześniu PKO BP Bankowy OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień”, które cieszą się oceną 5a w horyzoncie rocznym oraz oceną 4a w horyzoncie trzyletnim. Kiepska passa dopadła natomiast Allianz Polska OFE, którego ocena roczna spadła we wrześniu z 2a do 1a. Od kilku miesięcy niską ocenę w horyzoncie 12-mies. utrzymuje też MetLife OFE.

Ranking funduszy emerytalnych (wrzesień 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	0,3%	51,0%	22,8%	5	4
2	OFE PZU "Złota Jesień"	0,7%	52,0%	23,0%	5	4
3	Aviva OFE	0,5%	49,0%	23,4%	4	5
4	Generali OFE	0,3%	48,6%	18,5%	4	1
5	OFE Pocztylion	0,2%	48,3%	24,0%	3	5
6	Nationale-Nederlanden OFE	0,5%	48,2%	21,8%	3	3
7	Aegon OFE	0,2%	46,8%	22,7%	2	3
8	UNIQA OFE	0,7%	47,4%	19,9%	2	2
9	MetLife OFE	0,2%	44,0%	20,2%	1	2
10	Allianz Polska OFE	0,5%	47,2%	20,0%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Mimo wrześniowej korekty na rynku akcji, OFE zdołały wypracować dodatnie stopy zwrotu, a to przyczyniło się do wzrostu wartości aktywów zgromadzonych w ich portfelach. Według szacunków Analizy Online wyniki zarządzania przyniosły około 0,9 mld zł. Po odliczeniu ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS, wzrost aktywów niecałe 0,5 mld zł (0,3 proc.). Na koniec września w OFE zgromadzone było łącznie 186,8 mld zł, czyli **w 8 miesięcy ich wartość wzrosła aż o niemal 38 mld zł**. Największą dynamikę przyrostu aktywów zanotowało Uniqa OFE. W przypadku Metlife OFE oraz OFE Pocztylion mieliśmy z kolei do czynienia ze spadkiem aktywów o 0,1 proc. Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE - na koniec września wartość one były ponad 49,1 mld zł, co stanowi 26,3 proc. udziału w rynku.

We wrześniu 2021 wartość aktywów OFE wzrosła o 0,5 mld zł do 186,8 mld zł.

Aktywa OFE wzrosły we wrześniu o 0,5 mld zł (0,3%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-08-31		2021-09-30		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	48 908	26,2%	49 070	26,3%	0,3%
Aviva OFE	40 213	21,6%	40 308	21,6%	0,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	25 609	13,7%	25 722	13,8%	0,4%
Aegon OFE	16 237	8,7%	16 236	8,7%	0,0%
MetLife OFE	14 126	7,6%	14 112	7,6%	-0,1%
UNIQA OFE	11 731	6,3%	11 794	6,3%	0,5%
Generali OFE	9 215	4,9%	9 231	4,9%	0,2%
Allianz Polska OFE	8 615	4,6%	8 646	4,6%	0,4%
PKO BP Bankowy OFE	8 388	4,5%	8 395	4,5%	0,1%
OFE Pocztylion	3 289	1,8%	3 286	1,8%	-0,1%
Razem	186 331	100%	186 801	100%	0,3%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE

- Kolejne miesiące pokazują, że OFE skutecznie pomnażają oszczędności emerytalne Polaków. Dzieje się tak mimo tego, że nie zawsze warunki rynkowe sprzyjają wzrostowi wartości aktywów w portfelach funduszy emerytalnych – pomimo spadków na wielu rynkach we wrześniu, OFE i tak osiągnęły satysfakcjonujące stopy zwrotu. Warto zwrócić uwagę, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy OFE zarobiły dla swoich klientów blisko 50 proc. Naturalnie nastąpiło to wkrótce po przecenach spowodowanych wybuchem pandemii, ale wynik ten, zarówno w kontekście niskich stóp procentowych, jak również wysokiej inflacji, robi duże wrażenie. Doświadczenie pokazuje, że rynek kapitałowy może nie tylko chronić długoterminowe oszczędności przed utratą wartości pieniądza w czasie, ale również skutecznie go pomnażać. Warto więc rozważyć korzystanie z produktów emerytalnych, które pozwalają inwestować na rynku kapitałowym. Szkoda też, że nie doszło do obiecywanej prywatyzacji środków z OFE. W tych okolicznościach taka zmiana mogłaby przyczynić się do

zwiększenia zainteresowania różnymi formami długoterminowego oszczędzania – 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.