

5 stycznia 2022

## Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (grudzień 2021)

W grudniu OFE zarobiły średnio 2,9%, a ich aktywa wzrosły o ponad 5 mld zł do niemal 188 mld zł.

Grudzień inwestorzy na globalnych rynkach akcji (a to właśnie akcje stanowią lwią część portfeli OFE) mogą zaliczyć do udanych. W ostatnim kwartale przez rynki przemknął istny rollercoaster: dobry październik, fatalny listopad i umiarkowanie zadowolający grudzień.

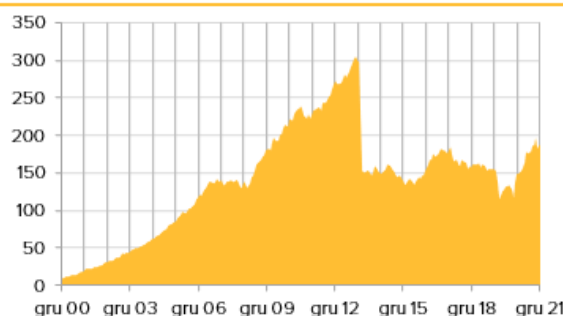
Ogólnie jednak dla większości rynków akcji rok 2021 był znakomity, choć niepozbawiony zmienności; szczególnym horrorem dla posiadaczy akcji okazał się ostatni piątek listopada, który przyniósł gremialną przecenę na giełdach. Jednak większość indeksów zakończyła rok na plusie, w tym wszystkie warszawskie indeksy, nawet WIG 20 (także w wersji dolarowej), dla którego był to pierwszy od kilku lat wzrostowy rok. Liderem okazał się indeks średnich spółek, który zyskał 33%.

### Wyniki OFE

W tych sprzyjających akcjom warunkach zarządzający funduszami emerytalnymi wypracowali dodatnie wyniki. **W grudniu zyskały wszystkie fundusze – średnia dla całej grupy wyniosła 2,9%, przy czym wyniki wahały się od 2,5% do 3,6%.** W rezultacie także w całym kwartale wszystkie OFE odnotowały zyski, które zdołały odrobić listopadowe straty. Stopa zwrotu w całym roku wyniosła średnio niemal 30%, a to wynik lepszy niż większości warszawskich indeksów (z wyjątkiem WIG-u 40) i lepszy niż S&P 500. W tej sytuacji nawet fundusz z najłabszym wynikiem może się pochwalić wysoką stopą zwrotu na poziomie 26,6%.

W grudniu OFE zyskały średnio 2,9%, a przez cały rok 29,7%

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

### W grudniu OFE zarobiły średnio 2,9%

Wyniki funduszy emerytalnych (grudzień 2021)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Aviva OFE	3,6%	2,0%	9,5%	29,9%	28,0%	29,5%	40,6%	83,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	3,4%	1,3%	8,2%	31,2%	27,8%	29,7%	40,0%	85,6%
Aegon OFE	3,0%	1,9%	8,9%	29,8%	28,6%	29,6%	36,8%	76,6%
OFE Pocztynion	3,0%	0,7%	7,5%	29,1%	28,1%	28,7%	37,5%	80,4%
Nationale-Nederlanden OFE	2,9%	0,9%	7,1%	28,6%	26,2%	27,2%	37,8%	79,2%
Średnia FE EMP	2,9%	1,3%	8,3%	29,7%	26,6%	27,6%	36,7%	80,2%
UNIQA OFE	2,8%	0,9%	7,3%	27,5%	25,4%	24,5%	33,3%	75,2%
Allianz Polska OFE	2,7%	1,5%	9,4%	31,1%	25,6%	28,0%	36,4%	83,1%
PKO BP Bankowy OFE	2,7%	2,1%	10,0%	33,2%	28,6%	29,5%	37,0%	88,2%
Generali OFE	2,5%	1,4%	8,3%	29,8%	24,5%	24,5%	35,4%	67,7%
MetLife OFE	2,5%	0,3%	6,5%	26,6%	23,5%	24,5%	34,8%	85,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Ranking OFE

Na podium naszego comiesięcznego rankingu OFE, opartego na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), utrzymało się **PKO BP Bankowy OFE**. Na drugim miejscu po raz drugi z rzędu znalazło się Allianz Polska OFE. Obydwa fundusze utrzymały swoje oceny roczne i trzyletnie. Na trzecie miejsce wskoczyło OFE PZU „Złota Jesień”, które

otrzymało noty o dwa oczka wyższe niż przed miesiącem, zarówno w horyzoncie rocznym, jak i trzyletnim (odpowiednio 4a i 5a). Najślabiej w naszym zestawieniu ponownie wypadło MetLife OFE, którego zarówno ocena roczna, jak i trzyletnia pozostały na najniższym poziomie.

#### Ranking funduszy emerytalnych (grudzień 2021)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	2,7%	33,2%	29,5%	5	4
2	Allianz Polska OFE	2,7%	31,1%	28,0%	5	3
3	OFE PZU "Złota Jesień"	3,4%	31,2%	29,7%	4	5
4	Aegon OFE	3,0%	29,8%	29,6%	4	4
5	Aviva OFE	3,6%	29,9%	29,5%	3	5
6	Generali OFE	2,5%	29,8%	24,5%	3	1
7	OFE Pocztylion	3,0%	29,1%	28,7%	2	3
8	Nationale-Nederlanden OFE	2,9%	28,6%	27,2%	2	2
9	UNIQA OFE	2,8%	27,5%	24,5%	1	2
10	MetLife OFE	2,5%	26,6%	24,5%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

### Aktywa funduszy emerytalnych

Po trudnym listopadzie, w którym w wyniku zawirowań na rynkach akcji, aktywa OFE zmalały o prawie 15 mld zł, grudzień przyniósł powrót na ścieżkę wzrostu. Wartość aktywów netto wzrosła do niemal 188 mld zł z 182,8 mld zł po listopadzie.

Przyrost ten został osiągnięty dzięki wynikom zarządzania, które dały efekt w postaci prawie 5,6 mld złotych. Po odliczeniu od tego ujemnego salda przepływu środków między OFE a ZUS (wartość suwaka wyniosła 651 mln zł), wzrost aktywów wyniósł 5,2 mld zł (czyli 2,9%). Na koniec roku w OFE zgromadzone było łącznie 188 mld zł, czyli **od początku roku ich wartość wzrosła o 39,2 mld zł, co oznacza wzrost o 26,5%**. Największą dynamikę wzrostu osiągnęło PKO BP Bankowy OFE (30%), a najniższą – MetLife OFE (22,7%), co i tak jest dobrym wynikiem.

Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE, które znów zbliżyło się do osiągniętych po październiku 50 mld zł, a jego udział w rynku utrzymał się na poziomie 26,2% po listopadzie (przed rokiem 26,1%).

#### Aktywa OFE zwiększyły się w grudniu o prawie 5,2 mld zł (2,8%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-11-30		2021-12-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	47 975	26,2%	49 310	26,2%	2,8%
Aviva OFE	39 440	21,6%	40 743	21,7%	3,3%
OFE PZU "Złota Jesień"	25 027	13,7%	25 806	13,7%	3,1%
Aegon OFE	15 983	8,7%	16 434	8,7%	2,8%
MetLife OFE	13 737	7,5%	14 038	7,5%	2,2%
UNIQA OFE	11 517	6,3%	11 817	6,3%	2,6%
Generali OFE	9 095	5,0%	9 310	5,0%	2,4%
Allianz Polska OFE	8 514	4,7%	8 729	4,6%	2,5%
PKO BP Bankowy OFE	8 309	4,5%	8 516	4,5%	2,5%
OFE Pocztylion	3 196	1,7%	3 282	1,7%	2,7%
<b>Razem</b>	<b>182 794</b>	<b>100%</b>	<b>187 985</b>	<b>100%</b>	<b>2,8%</b>

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

### Zespół Analizy.pl

W grudniu 2021 r. wartość aktywów OFE wzrosła o 5,2 mld zł do 188 mld zł.

## 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.