

3 lutego 2022

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2022)

W styczniu 2022 roku OFE straciły średnio 1,5%, a ich aktywa zmniejszyły się o prawie 3,5 mld zł do 185 mld zł.

Pierwszy miesiąc nowego roku okazał się niezbyt szczęśliwy dla inwestujących na globalnych rynkach akcji (a to właśnie akcje stanowią lwią część portfeli OFE). Sprawdziły się prognozy analityków, którzy zapowiadali, że rok 2022 będzie cechował się podwyższoną zmiennością.

Przebieg styczniowych notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie można by określić powiedzeniem „miłe złego początku”. Inwestorzy rozpoczęli rok z impetem, a indeks blue chipów przed połową stycznia wyraźnie przekroczył granicę 2400 punktów. Jednak przez kolejne tygodnie inwestorzy musieli zmierzyć się ze spadkami.

Ostatecznie WIG 20 stracił w całym miesiącu 2,5%, a indeks szerokiego rynku 2,7%. Podobnie zachował się niemiecki DAX, który poszedł w dół o 2,6%, zaś indeks Euro Stoxx 50 stracił nieco mniej niż 2%. Jednym z powodów spadków były przeceny na rynkach amerykańskich, przede wszystkim na technologicznym Nasdaq, który spadł w styczniu 9,0%, przy czym mniejsze spółki ucierpiały mocniej od eksponowanych FAANG-ów (Meta/Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Alphabet/Google). Z kolei szeroki S&P 500 zakończył miesiąc niżej o 5,3%, niż go zaczynał, gdyż inwestorzy zwrócili się w stronę spółek dochodowych.

Przyczynami spadków była głównie zapowiedź przyspieszenia tempa zacieśniania polityki pieniężnej przez Fed. Obecnie rynek spodziewa się pierwszej podwyżki stóp procentowych już na najbliższym posiedzeniu w połowie marca, a w całym roku 2022 – czterech podwyżek. Dodatkowo szef Rezerwy Federalnej Jerome Powell potwierdził zamiar zmniejszania sumy bilansowej, a nie jedynie taperingu, co oznacza, że bank nie tylko zaprzestanie skupowania obligacji, ale będzie pozwalał na ich wygaśnięcie lub wręcz sprzedawał.

Wyniki OFE

W tych warunkach zarządzający funduszami emerytalnymi nie ustrzegli się ujemnych wyników. **W styczniu straciły wszystkie fundusze – średnia dla całej grupy wyniosła minus 1,5%, przy czym wyniki wahały się od -1,0% do -1,9%, co i tak jest rezultatem lepszym niż średnia osiągnięta przez główne indeksy.**

Najlepiej poradził sobie Allianz Polska OFE, na drugim miejscu znalazło się MetLife OFE, a trzecie miejsce ex aequo przypadło OFE PZU „Złota Jesień” i Nationale-Nederlanden OFE. Tym czterem funduszom udało się osiągnąć wynik lepszy od średniej, a dwóm kolejnym – średnią wyrównać (UNIQA OFE, OFE Pocztylion).

Mimo styczniowych strat, wyniki w dłuższym terminie wciąż są imponujące. W skali 12 miesięcy OFE zarobiły średnio 26,9%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W styczniu 2022 r. OFE straciły średnio 1,5%

W styczniu OFE straciły średnio 1,5%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2022)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Allianz Polska OFE	-1,0%	-5,4%	5,8%	28,6%	26,2%	23,0%	30,0%	74,8%	-1,0%
MetLife OFE	-1,2%	-6,7%	3,6%	23,9%	24,0%	18,9%	27,2%	77,6%	-1,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	-1,4%	-5,2%	5,0%	28,1%	29,7%	23,0%	32,0%	76,9%	-1,4%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,4%	-6,1%	3,9%	26,1%	26,7%	21,1%	28,9%	69,8%	-1,4%
UNIQA OFE	-1,5%	-6,1%	4,3%	25,4%	26,4%	19,1%	25,9%	67,6%	-1,5%
Średnia FE EMP	-1,5%	-6,0%	4,7%	26,9%	27,2%	21,6%	28,6%	71,5%	-1,5%
OFE Pocztynion	-1,5%	-6,2%	3,9%	26,3%	27,9%	23,0%	28,9%	72,1%	-1,5%
Aviva OFE	-1,6%	-5,5%	5,7%	27,0%	28,1%	23,7%	31,9%	73,9%	-1,6%
PKO BP Bankowy OFE	-1,7%	-6,1%	5,6%	29,5%	28,7%	22,6%	29,0%	78,6%	-1,7%
Aegon OFE	-1,7%	-6,0%	5,1%	27,1%	28,7%	23,2%	28,3%	67,6%	-1,7%
Generali OFE	-1,9%	-6,5%	4,3%	26,6%	25,1%	18,4%	26,4%	58,6%	-1,9%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Kolejność funduszy w rankingu nie uległa zmianie w porównaniu z grudniem 2021, w kilku przypadkach zmieniła się jednak punktacja. 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 trzeci z rzędu znalazło się Allianz Polska OFE, a na trzecim miejscu pozostało OFE PZU „Złota Jesień”, które awansowało na tę pozycję przed miesiącem.

Lider rynku stracił jeden punkt w horyzoncie trzyletnim (spadek z oceny 4 na 3), podobnie jak OFE PZU „Złota Jesień” (zmiana z 5 na 4). W tej kategorii zyskało natomiast OFE Pocztynion, które poprawiło ocenę 36-miesięczną do 5 z 3.

Najślabiej w naszym zestawieniu ponownie wypadło MetLife OFE, którego zarówno ocena roczna, jak i trzyletnia pozostały na najniższym poziomie.

Ranking funduszy emerytalnych (styczeń 2022)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-1,7%	29,5%	22,6%	5	3
2	Allianz Polska OFE	-1,0%	28,6%	23,0%	5	3
3	OFE PZU "Złota Jesień"	-1,4%	28,1%	23,0%	4	4
4	Aegon OFE	-1,7%	27,1%	23,2%	4	4
5	Aviva OFE	-1,6%	27,0%	23,7%	3	5
6	Generali OFE	-1,9%	26,6%	18,4%	3	1
7	OFE Pocztynion	-1,5%	26,3%	23,0%	2	5
8	Nationale-Nederlanden OFE	-1,4%	26,1%	21,1%	2	2
9	UNIQA OFE	-1,5%	25,4%	19,1%	1	2
10	MetLife OFE	-1,2%	23,9%	18,9%	1	1

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Styczeń nie był dla funduszy emerytalnych aż tak bolesny jak listopad, gdy odpłynęło z nich niemal 15 mld złotych, ale ich aktywa cofnęły się pod granicę 185 mld złotych. Łącznie uszczupliły się o 3,5 mld złotych do 184,8 mld złotych.

Oznacza to spadek o 1,8%. Jest on głębszy od wyniku z zarządzania ze względu na regułę suwaka bezpieczeństwa, nakazującą przekazywanie ZUS-owi przez OFE części środków osób, które osiągną wiek emerytalny za mniej niż 10 lat. W styczniu Otwarte Fundusze Emerytalne przelały do ZUS środki w wysokości 678,09 mln zł w ramach suwaka, natomiast łączny wynik z zarządzania wyniósł -2,8 mld złotych.

Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE, które pomimo lekkiego spadku zwiększyło minimalnie udział w rynku do 26,3% z 26,2% po grudniu.

W styczniu 2022 r. wartość aktywów OFE zmniejszyła się o 3,5 mld zł do 184,8 mld zł.

Na drugim miejscu pozostało Aviva OFE, które z kolei straciło 0,1 pkt proc. w porównaniu z poprzednim zestawieniem, a podium w dalszym ciągu zamyka OFE PZU „Złota Jesień” z niezmiennym udziałem w rynku.

Aktywa OFE zmniejszyły się w styczniu o prawie 3,5 mld zł (-1,8%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2021-12-31		2022-01-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	49 359	26,2%	48 540	26,3%	-1,7%
Aviva OFE	40 856	21,7%	39 958	21,6%	-2,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	25 812	13,7%	25 365	13,7%	-1,7%
Aegon OFE	16 454	8,7%	16 121	8,7%	-2,0%
MetLife OFE	14 046	7,5%	13 836	7,5%	-1,5%
UNIQA OFE	11 828	6,3%	11 620	6,3%	-1,8%
Generali OFE	9 329	5,0%	9 120	4,9%	-2,2%
Allianz Polska OFE	8 734	4,6%	8 630	4,7%	-1,2%
PKO BP Bankowy OFE	8 522	4,5%	8 357	4,5%	-1,9%
OFE Pocztylion	3 284	1,7%	3 224	1,7%	-1,8%
Razem	188 225	100%	184 771	100%	-1,8%

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, 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.