

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (maj 2022)

Maj był dla otwartych funduszy emerytalnych miesiącem raczej neutralnym. Choć wszystkie OFE poniosły straty, to były one minimalne, a aktywa zgromadzone w tych funduszach zmniejszyły się tylko o 1% do prawie 160 mld zł.

Po sporych kwietniowych spadkach, w maju warszawska giełda praktycznie wyszła na zero. WIG20 i indeks szerokiego rynku WIG straciły odpowiednio jedynie 0,8% i niecałe 0,6%,

a licząc od początku roku odpowiednio 18,7 i 17,1%. A że to właśnie głównie akcje spółek wypełniają portfele funduszy emerytalnych, ich wyniki były podobnego rzędu.

Podobnie wyglądała sytuacja w Stanach Zjednoczonych, gdzie wszystkie trzy czołowe indeksy giełdowe zakończyły maj 2022 roku płasko: Dow Jones zyskał 0,04%, a wartość S&P500 wzrosła o 0,1%. Tylko Nasdaq zakończył miesiąc pod kreską, ale też niewiele: 2,1%.

Nie inaczej było w Europie: indeks Euro Stoxx 50 zakończył maj praktycznie na tym samym poziomie, co w kwietniu.

Po drodze jednak wiele się działo, i to na wszystkich wymienionych rynkach. W pierwszej części miesiąca globalne indeksy mocno traciły, natomiast od drugiej dekady europejskie, a od trzeciej i amerykańskie rynki ruszyły w górę, wyrównując wcześniejsze straty.

Wysoki poziom zmienności na giełdach spowodowany jest rosnącymi cenami żywności i energii, a w konsekwencji obawami przed inflacją i recesją. Inwestorów niepokoi także rozpoczęty już przez amerykański bank centralny proces zacieśniania polityki monetarnej. Do tego dochodzi wojna w Ukrainie i kolejne europejskie i amerykańskie sankcje, które ograniczają dostęp Zachodu do surowców energetycznych.

Wydaje się jednak, że większość tych obaw została już zdyskontowana w poprzednich miesiącach, a ponieważ presja inflacyjna za oceanem nieco spadła, dane z gospodarki są dobre, podobnie jak wyniki spółek, to nastroje inwestorów się poprawiły. Dodatkowo jeśli chodzi o polską giełdę, oferuje ona atrakcyjne wyceny.

Wyniki OFE

W maju wyniki OFE znalazły się w przedziale od -0,4% do -1,4% ze średnią równą -0,9%. Te niewielkie różnice spowodowały przetasowania w tabeli. Na pozycji lidera znalazła się tym razem UNIQA OFE, która odnotowała najmniejsze straty w horyzoncie miesiąca, a za nią znalazły się OFE PZU „Złota Jesień” oraz Nationale-Nederlanden OFE. Wszystkie te trzy fundusze odnotowały wyniki lepsze od średniej. Najslabiej tym razem wypadł Allianz OFE, który jednak miał drugi wynik w perspektywie 12 miesięcy, zaraz po PKO BP Bankowym OFE.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W maju 2022 r. OFE straciły średnio 0,9%

W maju OFE straciły średnio niecały 1%

Wyniki funduszy emerytalnych (maj 2022)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
UNIQA OFE	-0,4%	-3,9%	-11,2%	-8,1%	29,9%	8,3%	2,6%	48,4%	-13,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,6%	-3,9%	-10,3%	-6,7%	36,2%	11,5%	8,7%	57,5%	-13,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-0,8%	-3,8%	-11,9%	-8,9%	29,5%	8,2%	3,8%	49,3%	-14,4%
Aegon OFE	-0,9%	-4,8%	-12,4%	-7,9%	28,8%	10,0%	5,2%	47,0%	-15,0%
OFE Pocztylion	-0,9%	-3,7%	-11,7%	-8,1%	30,6%	9,7%	4,2%	51,7%	-14,2%
Średnia FE EMP	-0,9%	-4,0%	-11,4%	-7,4%	30,8%	9,3%	4,5%	51,4%	-13,9%
PKO BP Bankowy OFE	-1,0%	-3,5%	-10,6%	-4,4%	34,3%	10,6%	6,3%	60,0%	-12,9%
Generali OFE	-1,0%	-4,0%	-12,1%	-8,1%	31,0%	6,2%	2,9%	40,8%	-14,2%
MetLife OFE	-1,1%	-3,4%	-10,6%	-7,7%	27,2%	8,4%	3,5%	57,5%	-12,7%
Aviva OFE	-1,2%	-4,9%	-12,1%	-7,7%	29,9%	10,1%	5,5%	51,4%	-15,1%
Allianz Polska OFE	-1,4%	-4,6%	-11,3%	-5,8%	30,5%	10,2%	4,9%	54,1%	-13,6%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Krótkoterminowo (do roku włącznie) wszystkie OFE są pod kreską, natomiast wyniki w dłuższych horyzontach pozostają dodatnie (średnio +30,8% w skali 2 lat).

Ranking OFE

Kolejność funduszy w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), zmieniła się w porównaniu z kwietniem jedynie nieznacznie. Dwa pierwsze OFE, czyli PKO BP Bankowy OFE oraz Allianz Polska OFE pozostały na swoich czołowych pozycjach z niezmiennymi wobec kwietnia ocenami. Swoje punktacje zachowały także dwa kolejne fundusze, lecz tym razem PZU „Złota Jesień” wskoczyła na trzecie miejsce, zamieniając się z Aviva OFE.

W dole tabeli też nastąpiła zamiana: UNIQA OFE zyskała jeden punkt w perspektywie 36 miesięcy i zepchnęła na ostatnią pozycję Nationale-Nederlanden OFE.

Ranking funduszy emerytalnych (maj 2022)

Lp.	Nazwa funduszu	maj	wynik o12m	wynik o36m	ranking 12m	ranking 36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-1,0%	-4,4%	10,6%	5 ^{12M}	4 ^{36M}
2	Allianz Polska OFE	-1,4%	-5,8%	10,2%	5 ^{12M}	3 ^{36M}
3	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,6%	-6,7%	11,5%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
4	Aviva OFE	-1,2%	-7,7%	10,1%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
5	Aegon OFE	-0,9%	-7,9%	10,0%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
6	MetLife OFE	-1,1%	-7,7%	8,4%	3 ^{12M}	1 ^{36M}
7	Generali OFE	-1,0%	-8,1%	6,2%	2 ^{12M}	1 ^{36M}
8	OFE Pocztylion	-0,9%	-8,1%	9,7%	1 ^{12M}	4 ^{36M}
9	UNIQA OFE	-0,4%	-8,1%	8,3%	1 ^{12M}	2 ^{36M}
10	Nationale-Nederlanden OFE	-0,8%	-8,9%	8,2%	1 ^{12M}	2 ^{36M}

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Minimalne pogorszenie wyników w maju przełożyło się na spadek aktywów OFE o 1,5 mld zł. Doliczając saldo przepływów z ZUS (Otwarte Fundusze Emerytalne przełały do ZUS środki w wysokości 544,57 mln zł w ramach tzw. suwaka, same zaś otrzymały przelewy w wysokości 327,76 mln zł), w sumie ich wartość zmniejszyła się o 1,77 mld złotych do 159,95 mld złotych na koniec miesiąca. To spadek o 1,1%.

W maju 2022 roku wartość aktywów OFE spadła o 1,77 mld zł do prawie 159,95 mld zł.

Aktywa OFE zmniejszyły się w maju o prawie 1,8 mld złotych (1,1%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2022-04-30		2022-05-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	42 452	26,3%	42 092	26,3%	-0,8%
Aviva OFE	34 668	21,4%	34 154	21,4%	-1,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 268	13,8%	22 075	13,8%	-0,9%
Aegon OFE	13 988	8,6%	13 838	8,7%	-1,1%
MetLife OFE	12 263	7,6%	12 102	7,6%	-1,3%
UNIQA OFE	10 182	6,3%	10 119	6,3%	-0,6%
Generali OFE	8 032	5,0%	7 945	5,0%	-1,1%
Allianz Polska OFE	7 612	4,7%	7 494	4,7%	-1,6%
PKO BP Bankowy OFE	7 436	4,6%	7 348	4,6%	-1,2%
OFE Pocztylion	2 815	1,7%	2 781	1,7%	-1,2%
Razem	161 715	100%	159 947	100%	-1,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE, którego udział w rynku utrzymał się na poziomie 26,3%. Dwucyfrowe udziały (również niezmienione) należą jeszcze do Aviva OFE i OFE PZU „Złota Jesień”.

Komentarz IGTE:

– Wyniki, które OFE osiągnęły w maju, są pochodną sytuacji na światowych rynkach. Wojna w Ukrainie nadal mocno rezonuje w światowej ekonomii. Warto odnotować fakt, że w drugiej połowie miesiąca rynki odrabiały minione straty. Biorąc pod uwagę długoterminowy charakter funduszy emerytalnych warto nie koncentrować się na zmianach wartości aktywów w skali tygodnia czy miesiąca, ale zwracać uwagę na rezultaty w szerszym, np. trzyletnim horyzoncie czasowym – 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, wyznaczonych 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.