

Współwłaścicielami
ilu spółek notowanych
na GPW byli członkowie
OFE w 2021 roku?

Jaką część całkowitej wartości
polskich spółek notowanych
na GPW stanowił **kapitał
zainwestowany** w nie
przez OFE?

Jak **OFE inwestują**
środki swoich
członków?

O ile wyższy był **wzrost
wartości środków
zgromadzonych w OFE**
od średniego wzrostu wartości
spółek notowanych na GPW?

Jakich firm **udziałowcami**
są członkowie **OFE**?

ekspert@zo

Główne fakty:

W 2021 roku **członkowie OFE byli współwłaścicielami połowy spółek** notowanych na GPW

Kapitał zainwestowany przez OFE w 2021 roku tylko w polskie spółki notowane na GPW stanowił **21% ich całkowitej wartości**

OFE inwestują środki swoich członków w firmy należące do wielu różnych branż

Wzrost wartości środków zgromadzonych w OFE jest wyższy o 70,5 punktu procentowego od średniego wzrostu wartości spółek notowanych na GPW

Członkowie OFE są znaczącymi udziałowcami dobrze im znanych, ważnych dla polskiej gospodarki przedsiębiorstw

Wstęp

Inwestycje OFE w spółki notowane na GPW

Pomimo błędnych zmian w OFE z 2014 roku wraz z ich licznymi negatywnymi ekonomicznymi i społecznymi konsekwencjami, zapowiedzi transformacji funduszy z 2016 roku, a także nieudanych prób przeprowadzenia reform w 2020 i 2021 roku, fundusze emerytalne istnieją i w miarę posiadanych możliwości sprawnie realizują postawione przed nimi zadania pomnażania oszczędności emerytalnych. Powierzoną im misję realizują poprzez inwestycje na Giełdzie Papierów Wartościowych począwszy od 1999 roku. W znaczącym stopniu przyczyniły się do rozwoju rodzimego rynku kapitałowego, a do dziś pozostają jednym z najistotniejszych dla niego inwestorów instytucjonalnych, dostarczając emitentom stabilny, długoterminowy, krajowy kapitał.

Niniejsze opracowanie prezentuje istotę i skalę inwestycji OFE na warszawskim parkiecie w horyzoncie czasowym od 1999 roku.



Inwestycje OFE na GPW

Inwestycje OFEw spółki notowane na GPW

OFE wspierają polską gospodarkę dostarczając kapitał do firm notowanych na GPW. W 2021 roku członkowie OFE byli współwłaścicielami połowy spółek notowanych na GPW. Kapitał zainwestowany przez OFE tylko w polskie spółki notowane na GPW stanowił 21% ich całkowitej wartości.

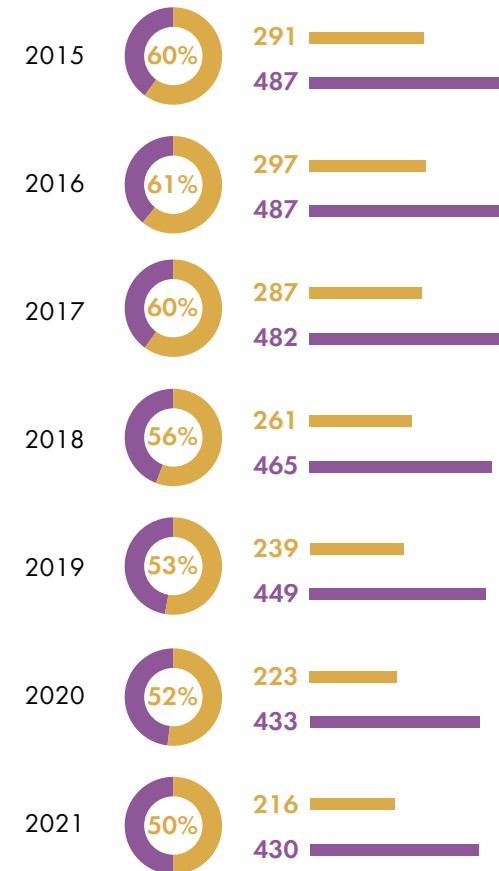
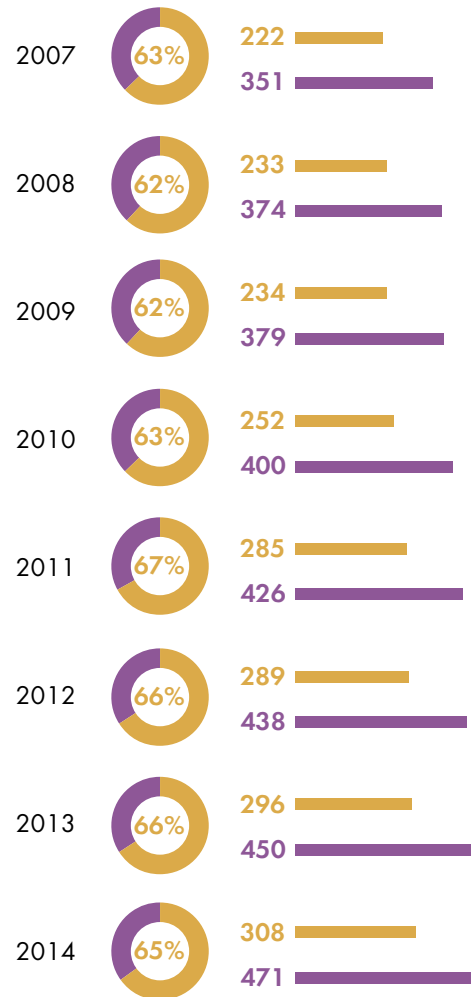
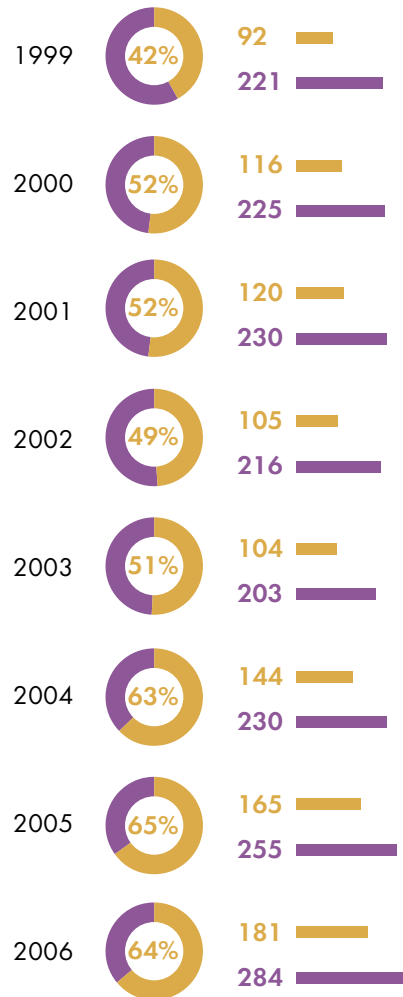


INFOGRAFIKA 1.

Liczba spółek notowanych na GPW, w które zainwestowały OFE vs. całkowita liczba spółek notowanych na GPW

Źródło: Analizy Online, dane na ostatni dzień danego roku.

Legenda:



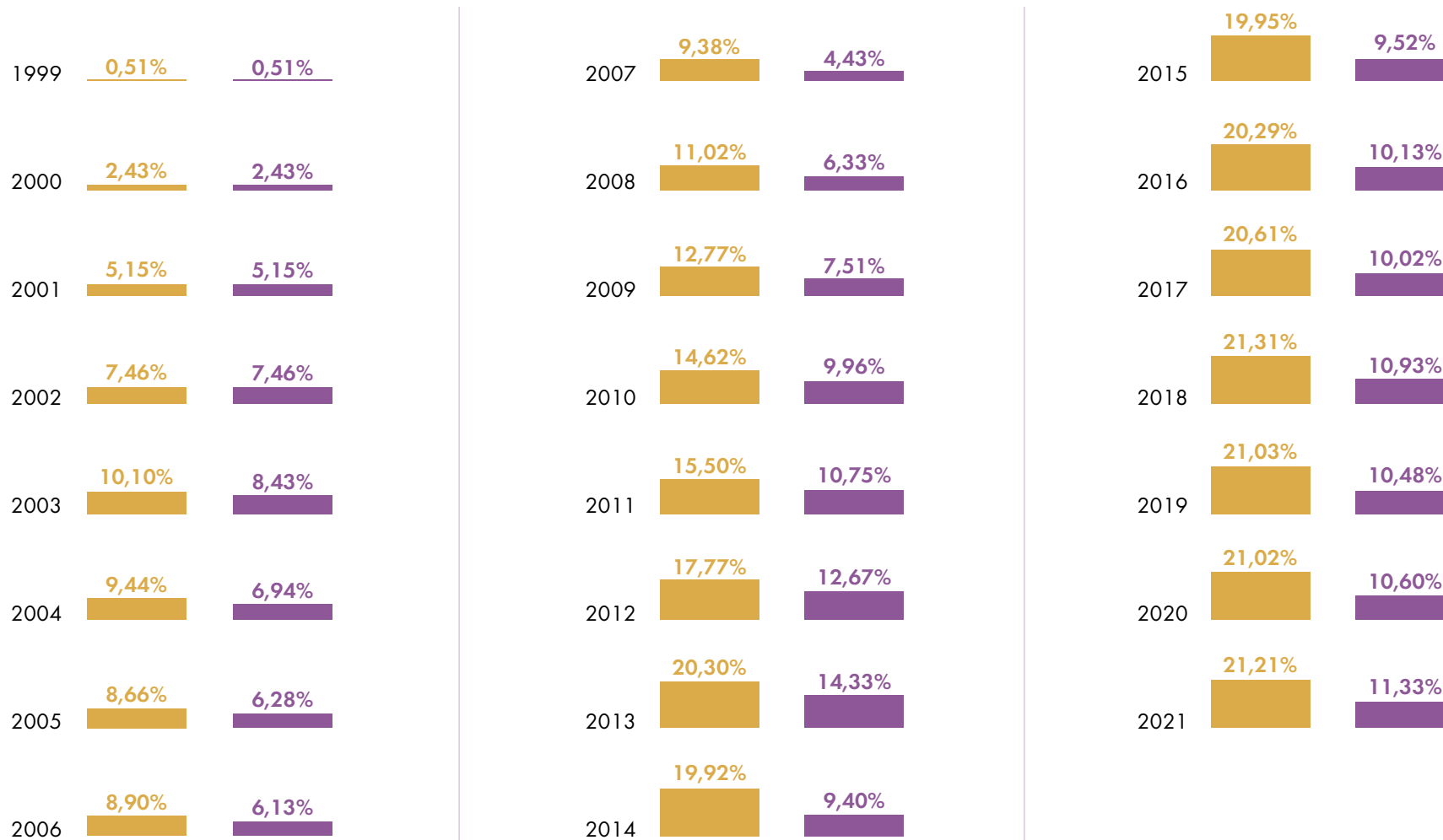
INFOGRAFIKA 2.

Udział OFE w kapitalizacji polskich spółek notowanych na GPW oraz wszystkich spółek notowanych na GPW.

Źródło: Analizy Online, dane na ostatni dzień danego roku.

Legenda:

Rok Udział OFE w kapitalizacji polskich spółek Udział OFE w kapitalizacji wszystkich spółek



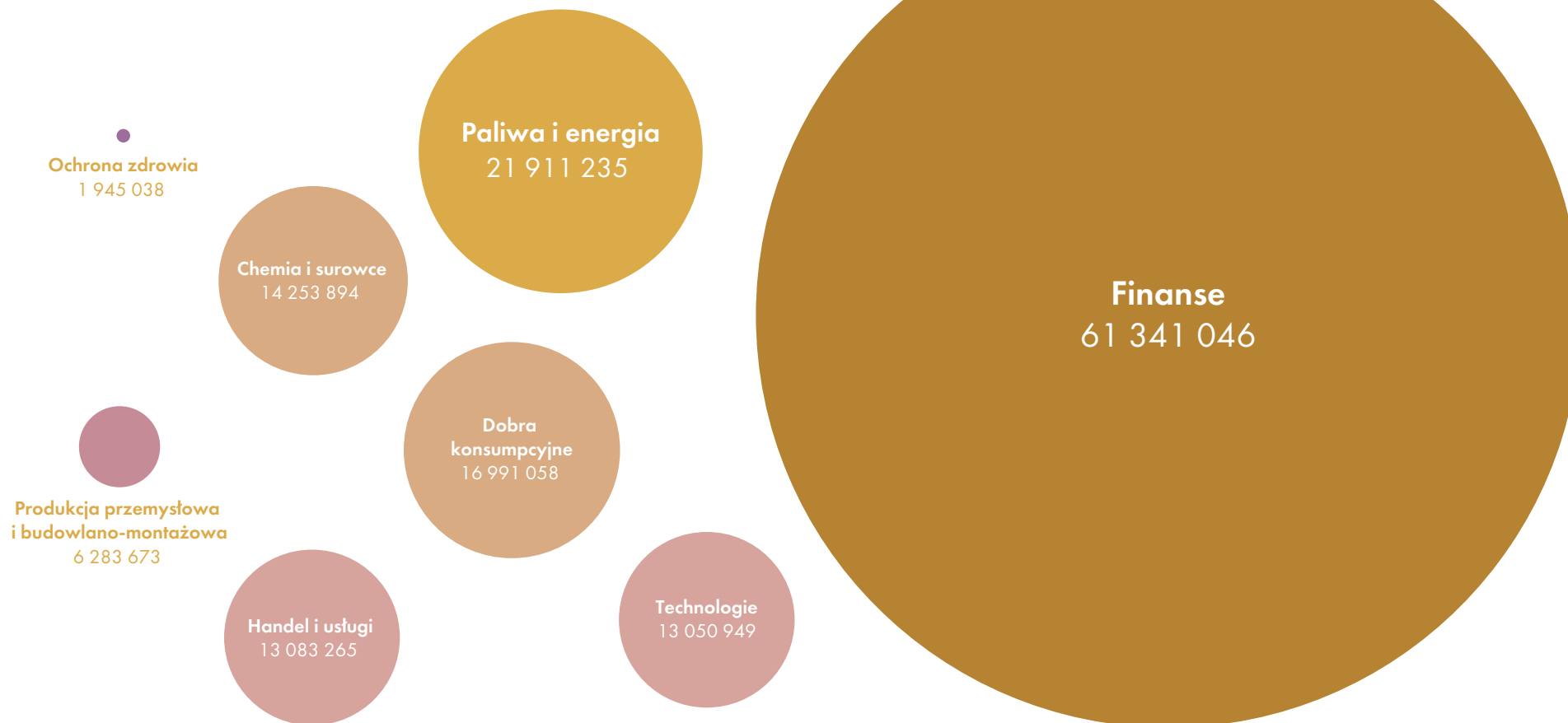
Podział inwestycji OFE na branże

OFE inwestują środki swoich członków w firmy należące do wielu różnych branż.

INFOGRAFIKA3.

Zaangażowanie OFE w poszczególne branże dane na koniec 2021 roku w tysiącach złotych.

Źródło: Analizy Online, dane na koniec 2021 roku



Znane marki w portfelu OFE

Członkowie OFE są znaczącymi udziałowcami dobrze im znanych, ważnych dla polskiej gospodarki przedsiębiorstw. 48% Intercarsu, 45% Comarchu, 45% Enel-Medu, 39% Amiki, 38% Newagu, 37% Budimexu, 36% Wawelu, 34% CCC, 33% Wirtualnej Polski, 30% Banku PKO, 29% PKN Orlen, 18% PZU, 15% CD Projektu należy do członków OFE.

To ważna społeczna perspektywa, że aktywa emerytalne są inwestowane w rozpoznawalne krajowe spółki, także liderów w swoich branżach.

TABELA 1.
Udział OFE w poszczególnych spółkach

Źródło: Analizy Online, dane na koniec 2021 roku

Ferro	71,05%	Oponeo	28,75%
Grupa Kęty	67,73%	LPP	26,68%
Kruk	56,44%	KGHM	25,28%
Intercars	47,92%	Selvita	23,84%
Comarch	44,67%	Medicalgorithmics	23,60%
Enel-Med	44,57%	Grupa Azoty	23,24%
Agora	41,93%	Tarczyński	23,18%
Amica	39,44%	Polski Holding Nieruchomości	22,85%
Asseco	39,12%	Orange	22,73%
Newag	38,16%	TAURON Polska Energia	22,14%
Budmiex	37,08%	Ciech	22,06%
Famur	36,31%	Giełda Papierów Wartościowych	21,61%
Wawel	36,15%	ING Bank	21,61%
CCC	33,80%	ENEA	21,00%
Wirtualna Polska	33,01%	Cyfrowy Polsat	19,65%
Alior Bank	32,77%	Pekao	19,35%
Millenium Bank	32,62%	Ferrum	18,49%
Śnieżka	31,91%	Lotos	18,44%
PKO BP	30,08%	PGE	18,29%
Benefit Systems	29,91%	MBank	17,73%
Rainbow Tours	29,48%	PZU	17,64%
PKN Orlen	29,29%	Bank Handlowy	17,07%
Mennica Polska	29,22%	CD Projekt	14,53%



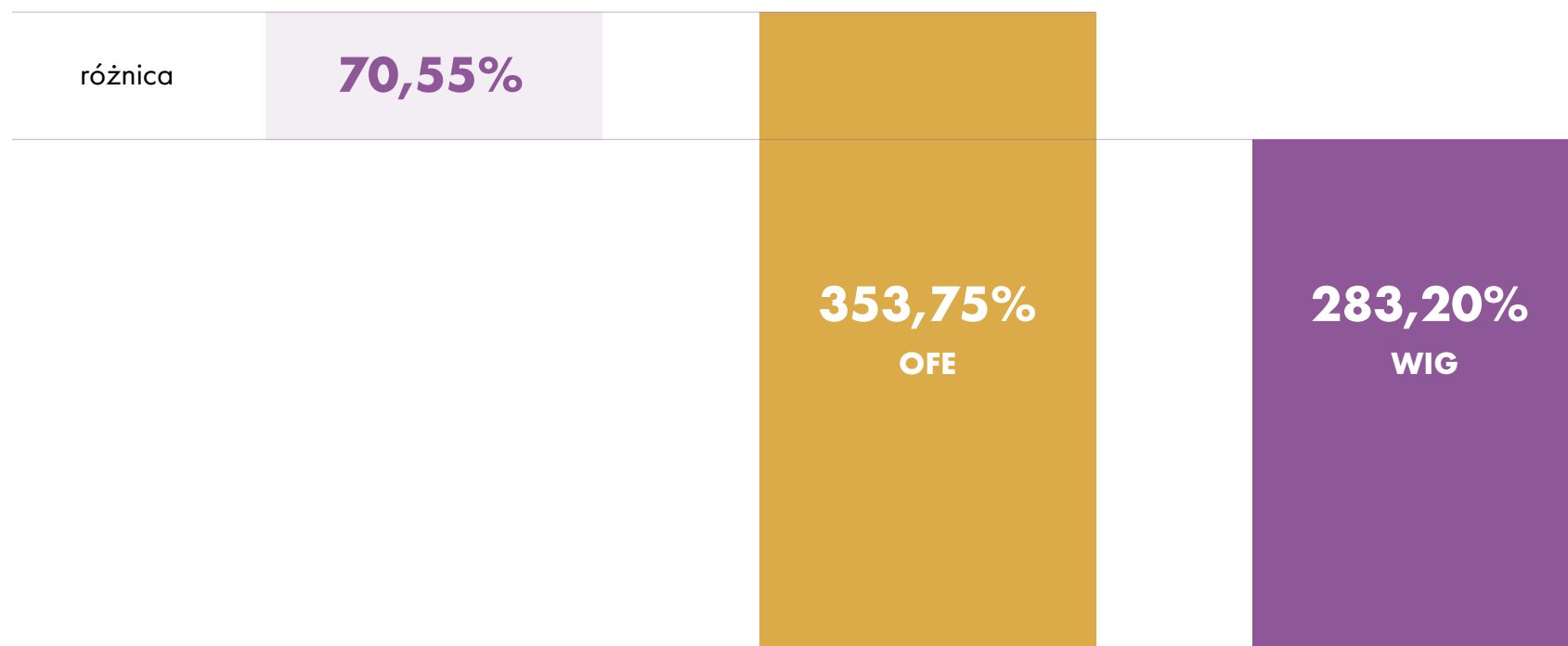
Stopa zwrotu OFE

Z danych wynika, że inwestycje OFE przynoszą korzystne dla swoich członków stopy zwrotu. Jedną z referencji, którą warto wziąć pod uwagę jest indeks szerokiego rynku - WIG. Wzrost wartości środków zgromadzonych w OFE jest wyższy o 70,5 punktu procentowego od średniego wzrostu wartości spółek notowanych na GPW.

INFOGRAFIKA 4.

Średnia stopa zwrotu dla wszystkich OFE łącznie w relacji do wzrostu giełdy od 1999 roku

Źródło: Analizy Online, dane od grudnia 1999 roku do grudnia 2021 roku





Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych to założona w 1999 roku organizacja samorządu gospodarczego reprezentująca branżę Powszechnych Towarzystw Emerytalnych, instytucji zarządzających Otwartymi Funduszami Emerytalnymi oraz Dobrowolnymi Funduszami Emerytalnymi. Izba zrzesza 9 towarzystw reprezentujących interesy około 15 mln swoich klientów. Członkowie Izby zarządzają aktywami o wartości około 160 mld złotych, które inwestują głównie w polską gospodarkę. IGTE prowadzi działania wspierające tworzenie legislacji sprzyjającej efektywnemu systemowi emerytalnemu, rozwija wiedzę ekspercką w zakresie zabezpieczenia emerytalnego i rynku kapitałowego, buduje relacje z interesariuszami, przekazuje wyniki swoich prac opinii społecznej oraz podejmuje inicjatywy edukacyjne.

1999
rok założenia

9
towarzystw

15 mln
klientów

ok. 160 mln
aktywów