

6 lipca 2022

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2022)

Po neutralnym maju, w czerwcu rynki wróciły do spadków. Wszystkie OFE poniosły straty, średnio o 5,9%.

To nie było dobre półrocze dla rynków akcji. Po sześciu miesiącach roku indeks szerokiego rynku WIG stracił 22,7%, a w samym czerwcu 6,72%. Na tym tle otwarte fundusze emerytalne wypadły całkiem nieźle, bo nawet to z najłagodniejszym wynikiem zachowało się lepiej niż szeroki rynek, o blue chipach nie wspominając.

Indeks największych spółek stracił w czerwcu prawie 8%, mWIG40 poszedł w dół o 6,4%, zaś najlepiej poradził sobie indeks małych spółek, tracąc niecałe 4,9%. OFE średnio straciły w czerwcu 5,9%, przy czym wyniki wahały się w przedziale od -6,5% do -5,2%.

Nie lepiej miały się indeksy na Zachodzie; po pierwszej połowie 2022 roku S&P500 stracił 20,6%, wchodząc już oficjalnie w fazę bessy, a niemiecki DAX 19,5%. Sentyment na giełdach najbardziej nie sprzyja w tym roku spółkom technologicznym – grupujący je indeks Nasdaq jest już o 29,5% niżej niż na początku roku.

Główną przyczyną spadków były narastające obawy o globalną recesję połączoną z inflacją. Ta ostatnia w Stanach Zjednoczonych za maj okazała się być wyższa niż w kwietniu i w marcu (8,6% vs 8,3% i 8,5%), co rozwiało nadzieje na osłabianie się presji inflacyjnej. Wzrosły więc obawy o mocniejsze podwyżki stóp przez Fed, zwłaszcza że jego szef Jerome Powell podczas przesłuchania w Kongresie nie wykluczył, że podwyżki stóp mogą doprowadzić do recesji, co zostało odebrane jako mocno jastrzębi sygnał. Nastrojów nie poprawia przeciągająca się wojna rosyjsko-ukraińska.

Wyniki OFE

W czerwcu na pozycję lidera awansował Allianz Polska OFE, który po maju zajmował ostatnie miejsce. Na drugim miejscu znalazł się Generali OFE, a pierwszą trójkę zamyka OFE Pocztynion. Tylko tym trzem towarzystwom udało się nie przekroczyć 6% spadku i zawyżać średnią.

W czerwcu OFE straciły średnio prawie 6%

Wyniki funduszy emerytalnych (czerwiec 2022)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Allianz Polska OFE	-5,2%	-13,7%	-18,1%	-10,4%	21,0%	0,1%	-1,6%	41,4%	-18,1%
Generali OFE	-5,3%	-13,7%	-18,7%	-12,0%	20,0%	-3,0%	-4,0%	29,8%	-18,7%
OFE Pocztynion	-5,7%	-14,3%	-19,1%	-13,0%	19,5%	0,1%	-2,6%	38,9%	-19,1%
Średnia FE EMP	-5,9%	-14,2%	-19,0%	-12,3%	19,3%	-0,8%	-2,9%	38,3%	-19,0%
Aviva OFE Aviva Santander	-6,0%	-14,8%	-20,2%	-12,6%	19,0%	-0,5%	-2,0%	38,0%	-20,2%
UNIQA OFE	-6,0%	-13,8%	-18,8%	-12,8%	18,4%	-1,8%	-4,7%	35,7%	-18,8%
MetLife OFE	-6,0%	-14,1%	-18,0%	-12,6%	15,5%	-1,6%	-3,4%	43,7%	-18,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	-6,2%	-14,2%	-18,6%	-12,0%	22,6%	0,6%	0,2%	43,4%	-18,6%
Nationale-Nederlanden OFE	-6,2%	-14,6%	-19,8%	-14,0%	17,8%	-2,1%	-4,0%	35,6%	-19,8%
PKO BP Bankowy OFE	-6,3%	-13,7%	-18,4%	-10,3%	21,9%	0,6%	-1,7%	45,8%	-18,4%
Aegon OFE	-6,5%	-15,0%	-20,5%	-13,4%	17,1%	-0,8%	-2,6%	33,5%	-20,5%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Pogorszenie koniunktury na warszawskiej giełdzie sprawiło, że licząc od początku roku, wszystkie OFE są pod kreską, a 12-miesięczny wynik spadł do 12,3%. Wyniki w dłuższym horyzoncie pozostają jednak dodatnie (średnio 19,3% w skali 2 lat i 38,3% w ciągu dekady).

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W czerwcu 2022 r. OFE straciły średnio 5,9%

Ranking OFE

Kolejność funduszy w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), nieco się zmieniła w porównaniu z majem. Czołówka tabeli pozostaje jednak taka sama, nie zmieniły się również oceny trzech otwierających zestawienie OFE w horyzoncie 12- i 36-miesięcznym.

Na czele znajduje się PKO BP Bankowy OFE, druga pozycja należy do Allianz Polska OFE, zaś podium zamyka OFE PZU „Złota Jesień”.

Na czwarte miejsce wskoczył Generali OFE, który znacznie poprawił punktację, zyskując aż dwa punkty w perspektywie rocznej. Obniżyła się natomiast punktacja Avivy, która ma o oczko mniej niż miesiąc wcześniej w obu perspektywach czasowych. Przy okazji warto odnotować, że od 2 lipca Aviva OFE działa pod marką Allianz. „Docelowo Aviva OFE oraz Allianz Polska OFE połączą się, ale ze względów formalnych nastąpi to w późniejszym terminie” – czytamy na stronie internetowej OFE.

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2022)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-6,3%	-10,3%	0,6%	5	4
2	Allianz Polska OFE	-5,2%	-10,4%	0,1%	5	3
3	OFE PZU "Złota Jesień"	-6,2%	-12,0%	0,6%	4	5
4	Generali OFE	-5,3%	-12,0%	-3,0%	4	1
5	Aviva OFE Aviva Santander	-6,0%	-12,6%	-0,5%	3	4
6	MetLife OFE	-6,0%	-12,6%	-1,6%	3	1
7	OFE Pocztylion	-5,7%	-13,0%	0,1%	2	5
8	UNIQA OFE	-6,0%	-12,8%	-1,8%	2	2
9	Aegon OFE	-6,5%	-13,4%	-0,8%	1	3
10	Nationale-Nederlanden OFE	-6,2%	-14,0%	-2,1%	1	2

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Pogorszenie wyników w czerwcu przełożyło się na spadek aktywów OFE o 9,7 mld zł. Doliczając saldo przepływów z ZUS, w sumie ich wartość zmniejszyła się o 9,94 mld złotych do 150 mld złotych na koniec miesiąca. To wartość zbliżona do poziomu sprzed półtora roku.

Aktywa OFE zmniejszyły się w czerwcu o prawie 10 mld złotych (6,20%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2022-05-31		2022-06-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	42 092	26,3%	39 456	26,3%	-6,3%
Aviva OFE Aviva Santander	34 154	21,4%	32 028	21,4%	-6,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 075	13,8%	20 654	13,8%	-6,4%
Aegon OFE	13 838	8,7%	12 918	8,6%	-6,6%
MetLife OFE	12 102	7,6%	11 348	7,6%	-6,2%
UNIQA OFE	10 119	6,3%	9 494	6,3%	-6,2%
Generali OFE	7 945	5,0%	7 523	5,0%	-5,3%
Allianz Polska OFE	7 494	4,7%	7 095	4,7%	-5,3%
PKO BP Bankowy OFE	7 348	4,6%	6 874	4,6%	-6,5%
OFE Pocztylion	2 781	1,7%	2 617	1,7%	-5,9%
Razem	159 947	100%	150 006	100%	-6,2%

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 należą jeszcze do Aviva OFE Aviva Santander i OFE PZU „Złota Jesień”.

Zespół Analizy.pl

W czerwcu 2022 roku wartość aktywów OFE spadła o 9,94 mld zł do 150 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

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.