

3 sierpnia 2022

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2022)

Po trzech trudnych miesiącach, lipiec przyniósł trochę wytchnienia. Wszystkie OFE zarobiły, a aktywa wzrosły do 152,5 mld zł.

Po ciężkim półroczu na rynkach akcji, w lipcu mieliśmy do czynienia z ociepleniem nastrojów. Wiele indeksów giełdowych odbiło, w tym indeks MSCI AC World (aż 6,9%). Lepiej radziły sobie rynki rozwinięte (indeks MSCI DM World zyskał 7,9%), w tym przede wszystkim amerykański, którego indeks S&P 500 poszybował o ponad 9%. Rynek zaczął dyskutować spowolnienie w światowej gospodarce w najbliższych kwartałach, a tym samym większą wstrzemięźliwość banków centralnych w zacieśnianiu polityki pieniężnej.

Akcje notowane na warszawskim parkiecie także zyskiwały na wartości, choć w mniejszym tempie. Indeks szerokiego rynku WIG zakończył miesiąc 2,7% nad kreską, po tym jak w czerwcu stracił aż 6,7%. WIG20 zakończył miesiąc 1,5% powyżej poziomu z końca czerwca. Podobne były też wyniki OFE. Ich średnia stopa zwrotu wyniosła w lipcu 1,7%.

Wyniki OFE

Wszystkie otwarte fundusze emerytalne zakończyły lipiec z dodatnim wynikiem. Trzy z nich zarobiły po ponad 2%, w tym najwięcej Generali OFE (2,6%). Nieznacznie poprawiły się statystyki w dłuższych terminach. Wprawdzie w skali 12 miesięcy wszystkie OFE są pod kreską (najlepiej wypada PKO Bankowy OFE), to wyniki 3-letnie są już dodatnie. W tym horyzoncie średni wynik to 2,1%.

W lipcu OFE zarobiły średnio 1,7%

Wyniki funduszy emerytalnych (czerwiec 2022)

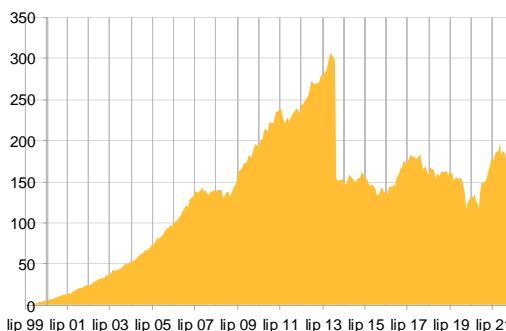
fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Generali OFE	2,6%	-3,7%	-15,0%	-11,3%	23,9%	0,5%	-3,3%	32,6%	-16,6%
Aegon OFE	2,1%	-5,3%	-17,4%	-13,2%	19,6%	2,4%	-2,5%	35,7%	-18,8%
OFE PZU „Złota Jesień”	2,1%	-4,8%	-15,7%	-11,5%	25,3%	4,0%	-0,1%	46,3%	-16,9%
Nationale-Nederlanden OFE	1,8%	-5,3%	-17,1%	-13,9%	20,2%	0,7%	-3,9%	37,5%	-18,3%
UNIQA OFE	1,7%	-4,8%	-16,2%	-12,6%	20,8%	1,2%	-4,9%	37,3%	-17,4%
Średnia OFE	1,7%	-5,3%	-16,4%	-12,5%	21,5%	2,1%	-2,9%	40,0%	-17,7%
Aviva OFE Aviva Santander	1,7%	-5,6%	-17,5%	-12,8%	21,2%	2,1%	-1,8%	39,8%	-18,9%
PKO BP Bankowy OFE	1,6%	-5,8%	-15,7%	-11,0%	25,4%	4,1%	-1,7%	47,1%	-17,1%
Allianz Polska OFE	1,2%	-5,4%	-16,3%	-11,5%	22,9%	2,3%	-1,9%	42,4%	-17,1%
MetLife OFE	1,1%	-6,0%	-16,1%	-13,1%	16,3%	0,6%	-4,0%	44,2%	-17,1%
OFE Pocztylion	0,7%	-5,9%	-17,3%	-14,0%	19,7%	2,3%	-3,2%	39,3%	-18,5%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

Kolejność funduszy w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), nieznacznie się zmieniła. W pierwszej trójce pozostały **PKO Bankowy OFE** – na pozycji lidera z dwiema najwyższymi ocenami w horyzoncie rocznym i trzyletnim oraz **OFE PZU „Złota Jesień”** na trzecim miejscu. Na drugie miejsce awansowało natomiast **Generali OFE**, które dzięki wysokim na tle konkurencji wynikom, odnotowało wzrost oceny rocznej do najwyższego poziomu 5a. Ocena 3-letnia wciąż pozostaje na najniższym poziomie 1a.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W lipcu 2022 r. OFE zarobiły średnio 1,7%

Ranking funduszy emerytalnych (lipiec 2022)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	1,6%	-11,0%	4,1%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Generali OFE	2,6%	-11,3%	0,5%	5 ^{12M}	1 ^{36M}
3	OFE PZU "Złota Jesień"	2,1%	-11,5%	4,0%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
4	Allianz Polska OFE	1,2%	-11,5%	2,3%	4 ^{12M}	3 ^{36M}
5	Aviva OFE Aviva Santander	1,7%	-12,8%	2,1%	3 ^{12M}	4 ^{36M}
6	UNIQA OFE	1,7%	-12,6%	1,2%	3 ^{12M}	2 ^{36M}
7	Aegon OFE	2,1%	-13,2%	2,4%	2 ^{12M}	3 ^{36M}
8	MetLife OFE	1,1%	-13,1%	0,6%	2 ^{12M}	1 ^{36M}
9	OFE Pocztylion	0,7%	-14,0%	2,3%	1 ^{12M}	4 ^{36M}
10	Nationale-Nederlanden OFE	1,8%	-13,9%	0,7%	1 ^{12M}	2 ^{36M}

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W lipcu wartość aktywów zgromadzonych w OFE wzrosła o 2,2 mld zł do 152,5 mld zł. Pozytywnie na wzrost aktywów przyczyniły się wyniki zarządzania, które szacujemy na 2,6 mld zł. Z kolei saldo przepływów z ZUS było ujemne. ZUS przekazał na konta OFE 316 mln zł, jednocześnie w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa OFE przelał do ZUS 521 mln zł.

W lipcu 2022 roku wartość aktywów OFE wzrosła o 2,2 mld zł do 152,5 mld zł.

Aktywa OFE wzrosły w lipcu o 1,5%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2022-06-30		2022-07-31		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	39 521	26,3%	40 179	26,3%	1,7%
Aviva OFE Aviva Santander	32 057	21,3%	32 492	21,3%	1,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 684	13,8%	21 044	13,8%	1,7%
Aegon OFE	12 941	8,6%	13 178	8,6%	1,8%
MetLife OFE	11 417	7,6%	11 450	7,5%	0,3%
UNIQA OFE	9 507	6,3%	9 648	6,3%	1,5%
Generali OFE	7 529	5,0%	7 720	5,1%	2,5%
Allianz Polska OFE	7 100	4,7%	7 176	4,7%	1,1%
PKO BP Bankowy OFE	6 879	4,6%	6 974	4,6%	1,4%
OFE Pocztylion	2 619	1,7%	2 630	1,7%	0,4%
Razem	150 254	100%	152 490	100%	1,5%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ostatnie miesiące upływają pod znakiem konsolidacji rynku. Grupa Aviva została przejęta przez Grupę Allianz. W efekcie docelowo drugi największy fundusz emerytalny Aviva OFE zostanie połączony z Allianz Polska OFE. Zmian można się spodziewać także w przypadku MetLife OFE. Grupa MetLife w Polsce zmieniła niedawno właściciela i należy obecnie do Grupy NN. Docelowo spółki z Grupy mają funkcjonować jako jedna marka - pod logo Nationale-Nederlanden. Integracja firm będzie przebiegać stopniowo.

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.