

5 września 2022

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (sierpień 2022)

Po kilku tygodniach oddechu, w sierpniu rynki wróciły do dominującego w tym roku trendu spadkowego. Wszystkie OFE poniosły stratę, a aktywa zmniejszyły się o ponad 7% do 141,7 mld zł.

Na początku sierpnia rynki kontynuowały wzrosty zapoczątkowane kilka tygodni wcześniej, ale już w drugiej połowie miesiąca wróciły do dominującego w tym roku trendu spadkowego. Letnie odreagowanie było napędzane oczekiwaniem na złagodzenie tempa podwyżek stóp procentowych w USA.

Tymczasem prezes Fed Jerome Powell na corocznym sympozjum w Jackson Hole rozwiął nadzieje inwestorów. W swoim krótkim 10-minutowym przemówieniu zapowiedział walkę z inflacją nawet kosztem spowolnienia gospodarki i zwiększenia bezrobocia, gdyż bank centralny ma za zadanie walczyć z inflacją i musi być do tego zdeterminowany. Rynki zareagowały na to przemówienie falą przecen. Indeksy S&P 500 i Nasdaq 100 straciły w jeden dzień po kilka procent, cały miesiąc zamykając 4,2% i 4,6% pod kreską. Licząc od początku roku tracą już po 17,0% i 24,5%.

Słabszy globalny sentyment przełożył się również na spadki na naszym rodzimym rynku. Indeks WIG20 przebił tegoroczne minima, zbliżając się do dołków z marca 2020 (okolice 1500 punktów). Cały miesiąc skończył -11,2% pod kreską, a licząc od początku roku traci już -32,6%. Indeks szerokiego rynku WIG po sierpniu zwiększył tegoroczną stratę do 27,6%. Na tym tle nieco lepiej wypadają spółki najmniejsze zgrupowane w indeksie sWIG80, który w 8 miesięcy stracił 14,9%.

Wyniki OFE

Wypełnione głównie akcjami polskich spółek portfele OFE także w sierpniu poniosły straty. Średnia stopa zwrotu OFE wyniosła -6,7%, a licząc od początku roku przekroczyła -23%. W efekcie pogorszyły się wyniki średnio- i długoterminowe. W horyzoncie 3-letnim średnia stopa zwrotu jest bliska zeru (niektóre OFE wciąż są na lekkim plusie), a 10-letnim wynik mniejszy się do 28,8%.

W sierpniu 2022 r. OFE straciły średnio 6,7%

W sierpniu OFE straciły średnio 6,7%

Wyniki funduszy emerytalnych (sierpień 2022)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Allianz Polska OFE	-4,9%	-8,8%	-13,0%	-19,6%	13,9%	1,1%	-8,6%	33,4%	-21,2%
PKO BP Bankowy OFE	-6,4%	-10,9%	-14,0%	-20,6%	14,9%	2,5%	-9,8%	35,7%	-22,4%
MetLife OFE	-6,5%	-11,2%	-14,2%	-22,2%	7,0%	-2,4%	-12,0%	32,9%	-22,5%
Nationale-Nederlanden OFE	-6,6%	-10,9%	-14,2%	-22,7%	9,8%	-1,5%	-12,4%	26,7%	-23,7%
OFE Pocztylion	-6,7%	-11,4%	-14,7%	-23,3%	8,9%	-0,5%	-11,6%	28,3%	-24,0%
Średnia	-6,7%	-10,8%	-14,4%	-21,9%	10,7%	-0,6%	-11,6%	28,8%	-23,2%
UNIQA OFE	-6,9%	-11,0%	-14,4%	-21,9%	9,9%	-1,7%	-13,8%	26,1%	-23,1%
Aegon OFE	-7,1%	-11,3%	-15,5%	-23,0%	8,6%	-0,9%	-11,5%	24,6%	-24,6%
Generali OFE	-7,3%	-9,9%	-13,4%	-21,4%	11,6%	-2,5%	-12,6%	21,1%	-22,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	-7,4%	-11,3%	-14,8%	-21,6%	13,3%	1,0%	-10,0%	33,7%	-23,1%
Aviva OFE Aviva Santander	-7,4%	-11,6%	-15,9%	-23,0%	9,4%	-1,4%	-11,3%	27,6%	-24,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Wszystkie otwarte fundusze emerytalne zakończyły sierpień ze stratą. Najmniejszą poniósł Allianz Polska OFE -4,9% a największą Aviva OFE Aviva Santander -7,4%.

Ranking OFE

Pierwsze miejsce w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), utrzymało **PKO Bankowy OFE** – z dwiema najwyższymi ocenami w horyzoncie rocznym i trzyletnim. Na drugie miejsce po miesiącu przerwy powróciło natomiast Allianz Polska OFE, czyli fundusz, który poniósł najmniejszą stratę w sierpniu. Na trzecim miejscu utrzymało się **OFE PZU „Złota Jesień”**. Te trzy fundusze mają najwyższe noty 4a bądź 5a zarówno w horyzoncie rocznym, jak i dłuższym 3-letnim. Dość niespodziewanie na ostatnim miejscu znalazło się **Aviva OFE**, którego nota roczna spadła do najniższego poziomu 1a.

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2022)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		lipiec	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-6,4%	-20,6%	2,5%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Allianz Polska OFE	-4,9%	-19,6%	1,1%	5 ^{12M}	4 ^{36M}
3	OFE PZU "Złota Jesień"	-7,4%	-21,6%	1,0%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
4	Generali OFE	-7,3%	-21,4%	-2,5%	4 ^{12M}	1 ^{36M}
5	UNIQA OFE	-6,9%	-21,9%	-1,7%	3 ^{12M}	2 ^{36M}
6	MetLife OFE	-6,5%	-22,2%	-2,4%	3 ^{12M}	1 ^{36M}
7	Nationale-Nederlanden OFE	-6,6%	-22,7%	-1,5%	2 ^{12M}	3 ^{36M}
8	Aegon OFE	-7,1%	-23,0%	-0,9%	2 ^{12M}	2 ^{36M}
9	OFE Pocztylion	-6,7%	-23,3%	-0,5%	1 ^{12M}	4 ^{36M}
10	Aviva OFE Aviva Santander	-7,4%	-23,0%	-1,4%	1 ^{12M}	3 ^{36M}

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

Powrót do spadków na rynkach, a co za tym idzie pogorszenie wyników OFE negatywnie odbiło się na poziomie aktywów. Ten wpływ szacujemy na ok. 10,5 mld zł. Także saldo przepływów z ZUS było ujemne – ZUS przekazał na konta OFE 293 mln zł, z kolei OFE w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa przelały do ZUS 543 mln zł. W sumie w sierpniu **wartość aktywów zgromadzonych w OFE zmniejszyła się o 10,8 mld zł do 141,7 mld zł**. Od szczytowego okresu, czyli od października 2021, kiedy na ich kontach pracowało 198 mld zł, skurczyły się o 55,9 mld zł.

W sierpniu 2022 roku wartość aktywów OFE zmniejszyła się o 10,8 mld zł do 141,7 mld zł.

Aktywa OFE spadły w sierpniu o 7,1%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2022-07-31		2022-08-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	40 179	26,3%	37 501	26,5%	-6,7%
Aviva OFE Aviva Santander	32 492	21,3%	29 998	21,2%	-7,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 044	13,8%	19 423	13,7%	-7,7%
Aegon OFE	13 178	8,6%	12 215	8,6%	-7,3%
MetLife OFE	11 450	7,5%	10 678	7,5%	-6,7%
UNIQA OFE	9 648	6,3%	8 964	6,3%	-7,1%
Generali OFE	7 720	5,1%	7 146	5,0%	-7,4%
Allianz Polska OFE	7 176	4,7%	6 813	4,8%	-5,1%
PKO BP Bankowy OFE	6 974	4,6%	6 515	4,6%	-6,6%
OFE Pocztylion	2 630	1,7%	2 447	1,7%	-7,0%
Razem	152 490	100%	141 700	100%	-7,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Największymi aktywami zarządza Nationale-Nederlanden OFE z 37,5 mld zł (do tej Grupy od niedawna należy także MetLife OFE). Na drugim miejscu od lat utrzymuje się natomiast Aviva OFE z 30 mld zł, które zgodnie z planem ma zostać wkrótce przejęte przez Allianz Polska OFE, zajmujące obecnie ósme miejsce.

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.