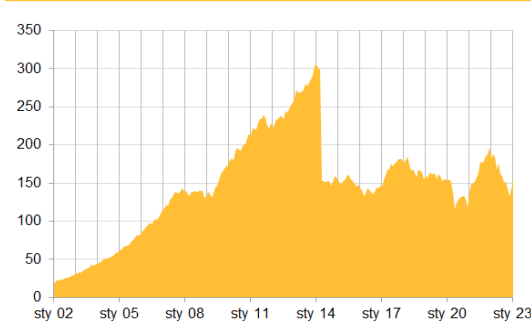


3 lutego 2023

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2023)

Rok 2023 rozpoczął się na rynkach finansowych z wysokiego C. Styczeń przyniósł wzrost wartości wszystkich klas aktywów, w tym akcji na warszawskiej giełdzie. Dzięki temu fundusze emerytalne wypracowały dodatni wynik czwarty miesiąc z rzędu, a aktywa pod ich zarządzaniem wzrosły o 8,3 miliarda złotych do niemal 164,8 mld zł. To najwięcej od kwietnia ubiegłego roku.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Rynki finansowe mogą zaliczyć styczeń do niezwykle udanych początków roku. Szeroki indeks nowojorskiej giełdy S&P500 wzrósł w tym miesiącu o 6,2%, a technologiczny Nasdaq, mocno poturbowany w 2022 roku, odbił nawet o 10,7%. Nieco słabiej poradziły sobie spółki „starej” ekonomii, zgrupowane w Dow Jonesie, ale i ten indeks zanotował wzrost, o 2,7%. Wcale nie gorzej radziły sobie giełdy w Europie: DAX urósł o 8,7%, a szeroki Euro Stoxx 600 wzniósł się o 7,5%.

Te dobre nastroje, będące kontynuacją pozytywnego czwartego kwartału 2022 roku, to efekt wzrostu apetytów inwestorów na ryzyko, czyli chęci kupowania aktywów bardziej ryzykownych, takich jak akcje czy obligacje rynków wschodzących oraz ich walut. Ten pozytywny sentyment był skutkiem nadziei na szybkie wyhamowanie inflacji, rychłe zakończenie cyklu podwyżek stóp procentowych przez banki centralne, a zwłaszcza amerykańską Rezerwę Federalną, łagodną recesję lub wręcz tylko spowolnienie gospodarcze i zażegnanie widma kryzysu energetycznego w Europie, przynajmniej obecnej zimy. Wspierały je dane z gospodarek, świadczące o hamowaniu inflacji, ciasnym rynku pracy i wciąż mocnej konsumpcji. Rynki ucieszył zwłaszcza odczyt amerykańskiej inflacji, która zgodnie z oczekiwaniami wyniosła 6,5%, spadając już szósty miesiąc z rzędu. Obniżyły się też oczekiwania co do wysokości podwyżek stóp procentowych na kolejnym posiedzeniu Fedu (o 25 pkt bazowych), co też istotnie nastąpiło 1 lutego.

Na fali dobrych nastrojów skorzystały także warszawskie indeksy, choć korzystna dla nich była głównie pierwsza dekada miesiąca. WIG20 zyskał prawie 110 punktów (6,1%), przeszło sześcioprocentowe wzrosty odnotował także WIG, a indeks małych spółek wzrósł o 10%. Przełożyło się to na wyniki funduszy emerytalnych.

Wyniki OFE

W styczniu otwarte fundusze emerytalne wypracowały średnio dodatnią stopę zwrotu na poziomie 5,6%, wyraźnie wyższą niż w płaskim grudniu, choć nie tak wysoką, jak w październiku czy listopadzie. Wyniki poszczególnych OFE wahały się od 4,9% (Allianz Polska OFE) do 6,6% (OFE PZU „Złota Jesień”). To jedyny fundusz, którego wynik przekroczył 6%.

W dłuższych okresach czasowych wszystkie OFE były na plusie w horyzoncie pół roku oraz dwóch, trzech i dziesięciu lat, a także na minusie w perspektywie roku, choć w przeważającej większości były to straty jednocyfrowe.

W styczniu 2023 roku
otwarte fundusze
emerytalne zyskały
średnio 5,6%

W styczniu 2023 r. OFE zyskały średnio 5,6%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2023)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
OFE PZU "Złota Jesień"	6,6%	17,3%	8,8%	-8,3%	17,4%	18,9%	1,4%	45,3%
NNLife OFE	5,9%	18,3%	10,4%	-7,4%	14,7%	14,8%	0,1%	45,5%
UNIQA OFE	5,8%	17,7%	9,9%	-7,8%	15,6%	16,5%	-1,1%	39,2%
Aegon OFE	5,7%	16,7%	8,7%	-10,2%	14,1%	15,5%	0,9%	35,0%
PKO BP Bankowy OFE	5,7%	14,9%	8,0%	-9,0%	17,9%	17,2%	1,3%	45,2%
OFE Pocztynion	5,7%	17,5%	10,6%	-8,5%	15,5%	17,0%	2,3%	41,7%
Średnia FE EMP	5,6%	16,7%	9,3%	-8,6%	15,9%	16,2%	0,7%	40,1%
Nationale-Nederlanden OFE	5,5%	17,0%	9,3%	-9,4%	14,3%	14,8%	-0,3%	37,5%
Drugi Allianz Polska OFE	5,1%	16,6%	9,0%	-10,1%	14,1%	15,1%	1,0%	39,6%
Generali OFE	5,0%	15,3%	8,5%	-7,8%	16,7%	15,3%	0,2%	31,5%
Allianz Polska OFE	4,9%	15,3%	10,1%	-7,9%	18,4%	16,2%	3,1%	42,4%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W porównaniu z grudniem kolejność funduszy w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) uległa niewielkiemu przetasowaniu. Najmocniej awansował OFE PZU „Złota Jesień”, który miał najlepszy wynik z zarządzania – wskoczył z szóstego miejsca przed miesiącem na najniższy stopień podium. Zamienił się w ten sposób miejscami z Allianz Polska OFE, który z kolei wypracował najniższy zysk.

Do zamiany doszło też w dole tabeli: PKO BP Bankowy OFE przesunął się o dwie pozycje w górę, natomiast Drugi Allianz Polska OFE zastąpił go na przedostatnim miejscu. Cztery wymienione fundusze były jedynymi, którym zmieniła się punktacja w perspektywie rocznej, przy czym „Złotej Jesieni” i Bankowemu wzrosła ona o jedno oczko, a obydwu funduszom Allianza o jedno spadła.

Ranking funduszy emerytalnych (styczeń 2023)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	UNIQA OFE	5,8%	-7,8%	16,5%	5	4
2	NNLife OFE	5,9%	-7,4%	14,8%	5	1
3	OFE PZU "Złota Jesień"	6,6%	-8,3%	18,9%	4	5
4	Generali OFE	5,0%	-7,8%	15,3%	4	3
5	OFE Pocztynion	5,7%	-8,5%	17,0%	3	5
6	Allianz Polska OFE	4,9%	-7,9%	16,2%	3	1
7	PKO BP Bankowy OFE	5,7%	-9,0%	17,2%	2	4
8	Nationale-Nederlanden OFE	5,5%	-9,4%	14,8%	2	2
9	Drugi Allianz Polska OFE	5,1%	-10,1%	15,1%	1	3
10	Aegon OFE	5,7%	-10,2%	15,5%	1	2

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W podobnym wymiarze jak wyniki, w styczniu zwiększyły się też aktywa otwartych funduszy emerytalnych. Ich wartość wzrosła o 5,3% wobec wzrostu o 0,6% przed miesiącem. Oznacza to wzrost ich wartości o ponad 8,3 mld zł do 164,76 mld zł na koniec miesiąca.

W styczniu Otwarte Fundusze Emerytalne przelały do ZUS środki w wysokości 584,7 mln zł w ramach tzw. suwaka, natomiast ZUS przekazał im nowe wpłaty w wysokości 260,7 mln zł, saldo ponownie było więc ujemne (-324 mln zł wobec -264 mln zł w grudniu).

W styczniu 2023 roku wartość aktywów OFE zwiększyła się o 5,3%

Aktywa OFE wzrosły w styczniu o 5,3%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2022-12-31		2023-01-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	41 536	26,5%	43 739	26,5%	5,3%
Drugi Allianz Polska OFE	33 271	21,3%	34 856	21,2%	4,8%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 227	13,6%	22 552	13,7%	6,2%
Aegon OFE	13 435	8,6%	14 164	8,6%	5,4%
NNLife OFE	11 812	7,5%	12 471	7,6%	5,6%
UNIQA OFE	9 948	6,4%	10 494	6,4%	5,5%
Generali OFE	7 941	5,1%	8 326	5,1%	4,9%
Allianz Polska OFE	7 486	4,8%	7 836	4,8%	4,7%
PKO BP Bankowy OFE	7 074	4,5%	7 457	4,5%	5,4%
OFE Pocztylion	2 724	1,7%	2 869	1,7%	5,3%
Razem	156 454	100%	164 764	100%	5,3%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Fundusze emerytalne kontynuują odrabianie strat, które spowodowane były konsekwencjami pandemii i wojny w Ukrainie. Czwarty miesiąc z rzędu ich wyniki robią spore wrażenie. Rynki kapitałowe ponownie pokazują, że pomimo trudnych okoliczności potrafią dawać inwestorom satysfakcję wynikającą z poziomu stóp zwrotu. Pozytywna tendencja na światowych rynkach powinna stanowić odpowiednią zachętę do rozpoczęcia lub kontynuowania dodatkowego oszczędzania na emeryturę i dobrze koresponduje z mającym nastąpić niedługo ponownym automatycznym zapisem pracowników do PPK – 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.