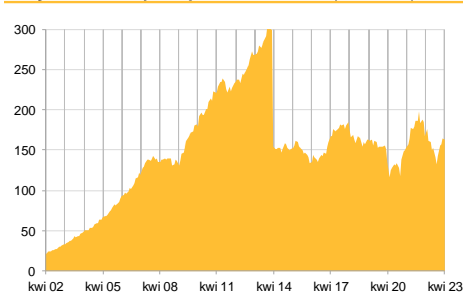


4 maja 2023

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (kwiecień 2023)

Kwiecień przyniósł głównie wzrosty na światowych giełdach, w tym na warszawskiej GPW. W efekcie OFE zakończyły miesiąc z niezłym zyskiem (średnio 6,5%), a aktywa zwiększyły się o 6,2% do 170,14 mld zł.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Kwiecień był całkiem udanym miesiącem na światowych parkietach. Do wzrostów głównych indeksów przyczyniły się m.in. lepsze od oczekiwań wyniki spółek. Poza tym rynki odreagowały marcowy kryzys zaufania do sektora bankowego. Indeks amerykańskich spółek S&P 500 zyskał 1,5%, niemiecki DAX 1,9%, a indeks rynków rozwiniętych MSCI DM World 1,6%.

Lepiej wypadł nasz region; indeks MSCI EM Eastern Europe w miesiąc zyskał 11,6%. Duży w tym udział miała warszawska giełda, dla której kwiecień był najlepszym miesiącem w tym roku. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 7,4%, osiągając najwyższy poziom w tym roku (62,9 tys. punktów). Najlepiej wypadły spółki największe; indeks je grupujący WIG20 wzrósł aż o 9,4% – to najlepszy miesięczny wynik od listopada zeszłego roku. Indeks małych spółek sWIG80 zarobił nieco mniej (4,4%), ale to właśnie ten segment najwięcej zyskuje, licząc od początku roku (20,8%).

Wyniki OFE

OFE, które trzy czwarte aktywów inwestują w akcje krajowych spółek, także mają za sobą bardzo udany miesiąc. Średnio zarobiły 6,5%, co pozwoliło na odrobienie strat z dwóch poprzednich miesięcy. W sumie od początku roku są już 9,7% na plusie.

W kwietniu najlepszy z funduszy **Generali OFE** zanotował wzrost o 7,3%, a najmniej zyskał **Drugi Allianz Polska OFE** 5,9%. W trzy lata, czyli mniej więcej od pocovidowego dołka OFE zarobiły średnio ponad 45%.

W kwietniu 2023 roku OFE zarobiły średnio 6,5%

W kwietniu 2023 r. OFE zarobiły średnio 6,5%

Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2023)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
Generali OFE	7,3%	3,7%	19,5%	8,3%	8,9%	46,5%	11,7%	37,6%	8,9%
NNLife OFE	7,2%	4,4%	23,4%	8,3%	9,4%	42,2%	13,3%	51,4%	10,5%
OFE Pocztylion	7,0%	4,5%	22,8%	8,7%	9,5%	46,7%	15,8%	47,7%	10,4%
Nationale-Nederlanden OFE	6,6%	3,8%	21,4%	7,4%	6,8%	43,4%	12,3%	42,4%	9,5%
Średnia OFE	6,5%	3,9%	21,2%	7,6%	9,1%	45,4%	13,3%	45,6%	9,7%
Aegon OFE	6,4%	4,1%	21,4%	7,1%	7,7%	42,6%	13,9%	41,0%	10,0%
Allianz Polska OFE	6,4%	5,2%	21,3%	9,5%	13,8%	47,8%	16,4%	49,6%	10,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	6,3%	2,4%	20,1%	6,1%	7,6%	49,2%	12,7%	49,4%	9,1%
PKO BP Bankowy OFE	6,0%	3,6%	19,1%	5,5%	10,0%	46,9%	13,7%	49,9%	9,5%
UNIQA OFE	6,0%	3,9%	22,3%	8,7%	9,0%	45,0%	11,2%	44,1%	9,9%
Drugi Allianz Polska OFE	5,9%	3,5%	20,8%	6,5%	7,7%	43,1%	13,0%	44,2%	8,8%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W kwietniowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), na pierwsze miejsce (z trzeciego) wskoczył **OFE Pocztylion**, który jako jedyny otrzymał najwyższe noty 5a w obu horyzontach – rocznym i trzyletnim. W pierwszej trójce utrzymały się także **Uniqa OFE** (z notami 5a oraz 3a) oraz

Allianz Polska OFE (z pogorszeniem obu not o jedno oczko do 4a i 3a). Pozostałe OFE utrzymały swoje pozycje.

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2023)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking 12m	ranking 36m
		kwiecień	o12m	o36m		
1	OFE Pocztylion	7,0%	8,7%	46,7%	5	5
2	UNIQA OFE	6,0%	8,7%	45,0%	5	3
3	Allianz Polska OFE	6,4%	9,5%	47,8%	4	3
4	NNLife OFE	7,2%	8,3%	42,2%	4	1
5	Generali OFE	7,3%	8,3%	46,5%	3	4
6	Nationale-Nederlanden OFE	6,6%	7,4%	43,4%	3	2
7	Drugi Allianz Polska OFE	5,9%	6,5%	43,1%	2	2
8	Aegon OFE	6,4%	7,1%	42,6%	2	1
9	OFE PZU "Złota Jesień"	6,3%	6,1%	49,2%	1	5
10	PKO BP Bankowy OFE	6,0%	5,5%	46,9%	1	4

Źródło: analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W kwietniu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 6,2% wobec spadku o 0,2% przed miesiącem. To zasługa bardzo dobrego wyniku z zarządzania, który powiększył aktywa o ponad 10 mld zł. Na minus zadziałały natomiast przepływy z ZUS. W kwietniu OFE w ramach suwaka przekazały do ZUS aktywa warte 596,4 mln zł, jednocześnie ZUS przelał na konta funduszy 375 mln zł. W sumie aktywa OFE powiększyły się w jeden miesiąc o blisko 10 mld zł do **170,14 mld zł na koniec kwietnia**. Tym samym w ostatnie 7 miesięcy odrobiły już ponad połowę strat poniesionych w trudnym okresie listopad 2021 – wrzesień 2022.

W kwietniu 2023 roku wartość aktywów OFE wzrosła o 6,2% do 170,14 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w kwietniu o 6,2%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2023-03-31		2023-04-30		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	42 601	26,6%	45 401	26,7%	6,6%
Drugi Allianz Polska OFE	33 916	21,2%	35 836	21,1%	5,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	21 623	13,5%	22 935	13,5%	6,1%
Aegon OFE	13 808	8,6%	14 663	8,6%	6,2%
NNLife OFE	12 097	7,6%	12 936	7,6%	6,9%
UNIQA OFE	10 259	6,4%	10 851	6,4%	5,8%
Generali OFE	8 044	5,0%	8 622	5,1%	7,2%
Allianz Polska OFE	7 739	4,8%	8 224	4,8%	6,3%
PKO BP Bankowy OFE	7 269	4,5%	7 691	4,5%	5,8%
OFE Pocztylion	2 791	1,7%	2 980	1,8%	6,8%
Razem	160 147	100%	170 139	100%	6,2%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Wynikająca z przepisów alokacja otwartych funduszy emerytalnych, które w większości inwestują w akcje, wiąże się z podatnością na wyższą zmienność wartości aktywów. W czasie gorszej koniunktury odnotowują spadki, ale kiedy tylko okoliczności się zmieniają OFE generują znaczące zyski. W kwietniu zarobiły 6,2%, od początku roku 9,7%, a w ciągu trzech lat 45,4%. Jak się okazuje polski rynek kapitałowy potrafi przynosić zwrot z inwestycji i warto korzystać z tej możliwości budując dodatkowe zabezpieczenie finansowe na jesień życia, szczególnie w czasie podwyższonej inflacji – 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, 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.