

4 lipca 2023

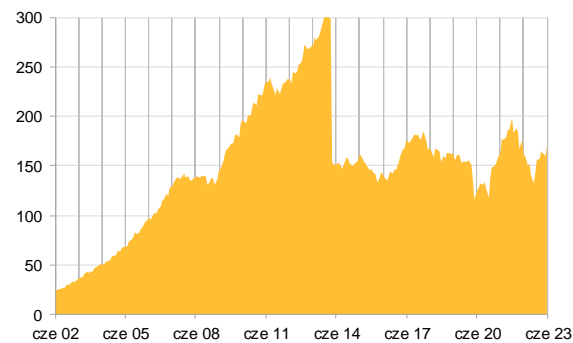
Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2023)

W czerwcu rynki powróciły do wzrostów, dzięki czemu całe pierwsze półrocze można uznać za bardzo udane. W samym czerwcu OFE zarobiły średnio 7,0%, a aktywa wzrosły o 6,9% do 179,31 mld zł. W skali półrocza średni zysk wyniósł 15%.

Po trwających kilka dni spadkach pod koniec maja rynki powróciły do kontynuacji marszu na północ. Indeks S&P 500 przebił poziom 4200 punktów, co było zasługą nie tylko spółek technologicznych, ale także większej liczby spółek i sektorów na Wall Street. Wskaźniki sentymentu wzrosły do poziomów sugerujących rynkową euforię.

Także na warszawskiej giełdzie gościły wzrosty. Indeks szerokiego rynku warszawskiej giełdy WIG osiągnął najwyższy poziom w tym roku, przebijając 67 tys. punktów i powoli kierując się w stronę rekordu wszech czasów ustanowionego w 2021 roku. W samym czerwcu wzrósł o 8,0%. Najlepiej zachował się indeks dużych spółek WIG20, który utrzymał się powyżej 2000 punktów i zyskał 8,8%. Nieco słabiej wypadły spółki małe (sWIG wzrósł o 3,4%) oraz średnie (mWIG40 zyskał 6,6%).

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, także mają za sobą bardzo udany miesiąc. Średnio zarobiły 7,0%, dzięki czemu wyraźnie poprawiły się wyniki średnioterminowe. Od początku roku zarobiły już średnio 16,0%, a w skali trzech lat 45,7%.

Tradycyjnie wyniki poszczególnych OFE nie różnią się mocno. W samym czerwcu najwięcej zarobił **OFE PZU Złota Jesień** 7,7%, a najmniej **UNIQA OFE** 6,6%. Wyniki 3-letnie zawierają się w przedziale od 42,7% (**NNLife OFE**, czyli dawnego MetLife OFE, które w lipcu zostanie przejęte przez Generali OFE) do 49,4% (**Allianz Polska OFE**).

W czerwcu 2023 roku OFE zarobiły średnio 7,0%

W czerwcu 2023 r. OFE zarobiły średnio 7,0%

Wyniki funduszy emerytalnych (maj 2023)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
OFE PZU "Złota Jesień"	7,7%	12,6%	15,6%	20,5%	6,1%	47,7%	26,9%	58,0%	15,6%
Generali OFE	7,2%	13,6%	15,4%	22,3%	7,6%	46,8%	24,5%	46,1%	15,4%
Nationale-Nederlanden OFE	7,2%	12,7%	15,7%	22,0%	4,9%	43,8%	26,0%	50,8%	15,7%
PKO BP Bankowy OFE	7,1%	11,9%	15,6%	20,1%	7,8%	46,4%	27,4%	59,0%	15,6%
Średnia FE EMP	7,0%	12,6%	16,0%	22,1%	7,1%	45,7%	27,4%	54,4%	16,0%
Aegon OFE	7,0%	12,8%	16,6%	22,5%	6,1%	43,4%	27,8%	50,4%	16,6%
NNLife OFE	7,0%	13,7%	17,2%	23,6%	7,9%	42,7%	27,6%	61,0%	17,2%
Allianz Polska OFE	6,9%	12,1%	16,2%	23,5%	10,6%	49,4%	30,4%	58,5%	16,2%
OFE Pocztylion	6,7%	13,2%	16,8%	23,1%	7,0%	47,1%	30,0%	56,1%	16,8%
UNIQA OFE	6,6%	11,4%	15,5%	22,1%	6,4%	44,5%	24,6%	52,0%	15,5%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W czerwcowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), pierwsze dwa miejsca pozostały bez zmian (**OFE Pocztylion** oraz **NNLife OFE**). Na trzecie miejsce wskoczyło **Aegon OFE**, które od pięciu miesięcy poprawia oceny (z najniższych 1a w obu horyzontach w grudniu zeszłego roku).

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2023)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		czerwiec	o12m	o36m	12m	36m
1	OFE Pocztylion	6,7%	23,1%	47,1%	5 ^{12M}	4 ^{36M}
2	NNLife OFE	7,0%	23,6%	42,7%	5 ^{12M}	1 ^{36M}
3	Aegon OFE	7,0%	22,5%	43,4%	4 ^{12M}	1 ^{36M}
4	Allianz Polska OFE	6,9%	23,5%	49,4%	3 ^{12M}	5 ^{36M}
5	Generali OFE	7,2%	22,3%	46,8%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
6	UNIQA OFE	6,6%	22,1%	44,5%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
7	Nationale-Nederlanden OFE	7,2%	22,0%	43,8%	2 ^{12M}	2 ^{36M}
8	OFE PZU "Złota Jesień"	7,7%	20,5%	47,7%	1 ^{12M}	5 ^{36M}
9	PKO BP Bankowy OFE	7,1%	20,1%	46,4%	1 ^{12M}	3 ^{36M}

Źródło: analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W czerwcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o **6,9%** do **179,3 mld zł**, co odpowiada kwocie aż 11,6 mld zł. Tak wysoki wzrost aktywów został osiągnięty dzięki bardzo dobrym wynikom z zarządzania, które powiększyły stan kont o prawie 12 mld zł. Na minus zadziałały natomiast przepływy z ZUS (przeważają przepływy do ZUS związane z suwakiem nad przelewami z ZUS). W sumie w pół roku aktywa OFE wzrosły o 23 mld zł i do szczytu z października 2021 brakuje już „tylko” 18 mld zł.

W czerwcu 2023 roku wartość aktywów OFE wzrosła o 6,9% do 179,32 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w czerwcu o 6,9%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2023-05-31		2023-06-30		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	44 758	26,7%	47 954	26,7%	7,1%
Allianz Polska OFE	43 453	25,9%	46 340	25,8%	6,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 491	13,4%	24 158	13,5%	7,4%
Aegon OFE	14 494	8,6%	15 488	8,6%	6,9%
NNLife OFE	12 804	7,6%	13 666	7,6%	6,7%
UNIQA OFE	10 673	6,4%	11 360	6,3%	6,4%
Generali OFE	8 510	5,1%	9 118	5,1%	7,2%
PKO BP Bankowy OFE	7 572	4,5%	8 095	4,5%	6,9%
OFE Pocztylion	2 946	1,8%	3 137	1,7%	6,5%
Razem	167 701	100%	179 316	100%	6,9%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Najświeższe wyniki OFE, 7% w miesiąc, 16% w 2023 roku i 45,7% w trzy lata pokazują, że polskie akcje pozwalają osiągać dobre wyniki inwestycyjne. Biorąc pod uwagę, że wszyscy powinniśmy oszczędzać na jesień życia, naszym wspólnym interesem jest zadbanie o rodzimy rynek kapitałowy, by stabilnie się rozwijał i efektywnie pomnażał nasze oszczędności. Wymaga to z jednej strony odpowiednich, dostosowanych do lokalnej specyfiki regulacji oraz nadzoru, ale także dbałości o perspektywiczną infrastrukturę oraz o podaż i popyt. Warto pamiętać, że wszyscy interesariusze mają tutaj swoją rolę do odegrania – 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 Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział 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.