

5 czerwca 2023

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (maj 2023)

Na tle bardzo dobrego kwietnia maj wypadł dość blado. Giełdowe indeksy w Warszawie odnotowały niewielkie spadki, co przełożyło się na ujemne wyniki OFE (średnio -1,2%). Nieznacznie (-1,4%) straciły na wartości także aktywa.

Powiedzenie „Sell in may and go away” sprawdziło się w tym roku tylko częściowo. Aż do ostatniego tygodnia miesiąca WIG20 utrzymywał się nad kreską. Wystarczyły jednak dwie ostatnie sesje, by utracić wszystkie zyski i spaść poniżej zera. Na minusie zakończyły miesiąc także pozostałe indeksy z warszawskiego parkietu. Stosunkowo najlepiej poradził sobie indeks małych spółek sWIG80, który stracił jedynie 0,7%. mWIG40 poszedł w dół o 1,1%, a indeks największych spółek WIG20 został przeceniony o 1,5%. W efekcie indeks szerokiego rynku WIG spadł o 1,1%.

Inne europejskie giełdy też w większości nie mogą zaliczyć miesiąca do udanych. DAX stracił 1,6%. Zdecydowanie lepiej wypadły indeksy za oceanem; wprawdzie Dow Jones Industrial Average osunął się o 3,5%, ale indeks szerokiego rynku S&P 500 zachował niewielki zysk (+0,25%), a technologiczny Nasdaq wzrósł o 5,8%!

Dla rynku OFE największe znaczenie ma jednak zachowanie krajowych kursów, ponieważ trzy czwarte aktywów inwestują w akcje polskich spółek. A od początku roku polskie indeksy wciąż są na wysokich plusach. Rekordzistą pozostaje sWIG80, który od początku roku zyskał niemal 20%, a to ponad dwa razy tyle co mWIG40 (9,5%) czy szeroki WIG (8,4%). Stosunkowo najmniej zarobiły blue chipy: indeks WIG20 wzrósł w tym roku o 5,72%.

Wyniki OFE

W efekcie także OFE mają za sobą lekkie spadki. Średnio straciły 1,2%, co zmniejszyło zysk wypracowany od początku roku z 9,7% do 8,4%

W maju najlepszy z funduszy **NNLife OFE** zanotował stratę na poziomie -0,8%, a najsłabszy **OFE PZU „Złota Jesień”** -1,7%. W trzy lata, czyli mniej więcej od pocovidowego dołka OFE zarobiły średnio ponad 40%.

W maju 2023 r. OFE straciły średnio 1,2%

Wyniki funduszy emerytalnych (maj 2023)

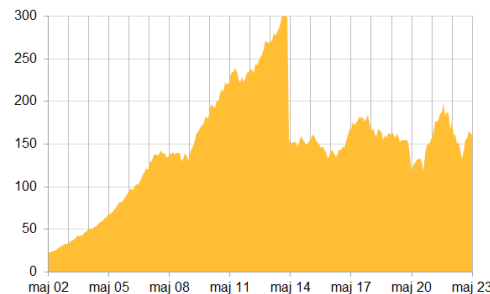
fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
NNLife OFE	-0,8%	4,4%	11,1%	8,6%	0,2%	38,1%	16,8%	45,8%	9,6%
OFE Pocztynion	-0,9%	4,3%	10,7%	8,8%	-0,1%	42,1%	18,9%	42,0%	9,5%
Aegon OFE	-0,9%	3,6%	9,3%	7,0%	-1,4%	37,9%	16,4%	35,9%	9,0%
Średnia FE EMP	-1,2%	3,2%	9,1%	7,3%	-0,6%	40,4%	16,2%	39,5%	8,4%
Generali OFE	-1,2%	3,8%	8,2%	8,1%	-0,7%	41,6%	14,2%	32,1%	7,6%
PKO BP Bankowy OFE	-1,4%	2,1%	7,2%	5,1%	0,4%	41,1%	16,2%	43,4%	8,0%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,4%	2,8%	9,0%	6,8%	-2,7%	38,3%	15,0%	36,1%	8,0%
Allianz Polska OFE	-1,4%	4,0%	9,5%	9,5%	3,2%	42,9%	18,4%	43,4%	8,8%
UNIQA OFE	-1,4%	2,6%	9,5%	7,6%	-1,1%	39,8%	14,4%	38,1%	8,3%
OFE PZU „Złota Jesień”	-1,7%	1,5%	7,6%	5,0%	-2,1%	43,0%	15,1%	41,9%	7,3%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Ranking OFE

W majowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), na pierwszym miejscu utrzymał się **OFE Pocztynion**, który jako

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

W maju 2023 roku OFE straciły średnio 1,2%

jedyny otrzymał najwyższe noty 5a w obu horyzontach – rocznym i trzyletnim. Na drugie miejsce awansował **NNLife OFE**, który osiągnął najlepsze wyniki i podniósł swoją ocenę w horyzoncie rocznym z 4a do 5a, a na pozycji trzeciej utrzymał się **Allianz Polska OFE** z ocenami 4a i 3a.

Ranking funduszy emerytalnych (maj 2023)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	OFE Pocztylion	-0,9%	8,8%	42,1%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	NNLife OFE	-0,8%	8,6%	38,1%	5 ^{12M}	1 ^{36M}
3	Allianz Polska OFE	-1,4%	9,5%	42,9%	4 ^{12M}	3 ^{36M}
4	Generali OFE	-1,2%	8,1%	41,6%	3 ^{12M}	4 ^{36M}
5	UNIQA OFE	-1,4%	7,6%	39,8%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
6	Aegon OFE	-0,9%	7,0%	37,9%	3 ^{12M}	1 ^{36M}
7	Nationale-Nederlanden OFE	-1,4%	6,8%	38,3%	2 ^{12M}	2 ^{36M}
8	OFE PZU "Złota Jesień"	-1,7%	5,0%	43,0%	1 ^{12M}	5 ^{36M}
9	PKO BP Bankowy OFE	-1,4%	5,1%	41,1%	1 ^{12M}	3 ^{36M}

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W maju aktywa otwartych funduszy emerytalnych zmniejszyły się o 1,4% wobec wzrostu o 6,2% przed miesiącem. Tylko częściowo to efekt ujemnego wyniku zarządzania, który umniejszył aktywa o ok. 2,5 mld złotych (przed miesiącem powiększył je o ponad 10 mld zł).

W tabeli zwracać uwagę mogą aktywa Drugiego Allianz Polska OFE i Allianz Polska OFE; zaskakujące dynamiki wynikają jednak z połączenia obu funduszy, a raczej wchłonięcia funduszu Drugi Allianz Polska OFE (dawna Aviva) przez Allianz Polska OFE, które tym samym awansowało na drugie miejsce.

W maju 2023 roku wartość aktywów OFE zmniejszyła się o 1,4% do 167,70 mld zł

Aktywa OFE spadły w maju o 1,4%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2023-04-30		2023-05-31		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	45 401	33,8%	44 758	26,7%	-1,4%
Allianz Polska OFE	8 224	6,1%	43 453	25,9%	428,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	22 935	17,1%	22 491	13,4%	-1,9%
Aegon OFE	14 663	10,9%	14 494	8,6%	-1,1%
NNLife OFE	12 936	9,6%	12 804	7,6%	-1,0%
UNIQA OFE	10 851	8,1%	10 673	6,4%	-1,6%
Generali OFE	8 622	6,4%	8 510	5,1%	-1,3%
PKO BP Bankowy OFE	7 691	5,7%	7 572	4,5%	-1,6%
OFE Pocztylion	2 980	2,2%	2 946	1,8%	-1,1%
Drugi Allianz Polska OFE	35 836	26,7%	0	0,0%	-100,0%
Razem	134 303	100%	167 701	100%	24,9%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Kontynuując ubiegłoroczny trend, OFE od początku tego roku odnotowują atrakcyjną efektywność. Pomimo drobnego spadku w maju, zyskały średnio dla swoich klientów 8,4%. To wynik, który należy ocenić pozytywnie, szczególnie w kontekście złożonej sytuacji gospodarczej na świecie i bliskości wojny w Ukrainie. OFE po raz kolejny pokazują, że dobrze realizują powierzony im mandat dbania o oszczędności emerytalne – 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.