

2 sierpnia 2023

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2023)

W lipcu rynki kontynuowały czerwcowe wzrosty, a zarówno wyniki zarządzania, jak i dynamika wzrostu aktywów były bardzo zbliżone do tych z poprzedniego miesiąca. Aktywa OFE przekroczyły już 190 miliardów złotych, dzięki wzrostowi o 6,8%. Zarządzający funduszami pomnożyli w lipcu powierzone środki o 7,2%.

Lipiec był kolejnym korzystnym miesiącem na warszawskiej giełdzie. Tym razem jednak najmocniej rósł indeks nie największych spółek, lecz „średniaków”:

mWIG40 zyskał w pierwszym miesiącu wakacji 10,3%. Indeks blue chipy urósł o 6,5% wobec wzrostu o niemal 9% w czerwcu. sWIG80 wzrósł o 1,1%, a szeroki rynek w postaci WIG-u poszedł w górę o 7,4%.

Był to wynik wyraźnie lepszy niż giełd na Zachodzie. Amerykański indeks szerokiego rynku S&P 500 zyskał w lipcu 3,1%, a Dow Jones 3,4%. W Europie indeks największych 50 spółek EuroStoxx wspiały się jedynie o 1,5%. Lepiej wypadły na tym tle Chiny: giełda w Hongkongu zakończyła miesiąc z ponad 6-proc. zyskiem, co było m.in. skutkiem zapowiedzi chińskiego biura politycznego, że będzie wspierało gospodarkę.

Dobre nastroje na warszawskiej giełdzie, które przełożyły się na atrakcyjne wyniki OFE, były konsekwencją trwającego na globalnych giełdach apetytu inwestorów na ryzyko. Dolar się osłabiał, zwłaszcza w pierwszej połowie miesiąca, złoty umacniał, kapitał płynął na rynki wschodzące, co widać także po zachowaniu indeksów w Pradze czy Budapeszcie oraz kursach korony i forinta. Inwestorzy są nastawieni coraz bardziej optymistycznie, mimo że hossa trwa już od IV kwartału 2022 roku. Dobry sentyment podbijają pozytywne odczyty z amerykańskiej gospodarki, a zwłaszcza słabnąca inflacja, która wyniosła w czerwcu (ostatni dostępny odczyt) 3% i była nawet nieco niższa, niż oczekiwali wcześniej ekonomiści.

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, także mają za sobą bardzo udany miesiąc. Średnio zarobiły w lipcu 7,2%, a od początku roku już 24,4%, a w skali trzech lat 56,5%.

W lipcu 2023 roku OFE zarobiły średnio 7,2%

W lipcu 2023 r. OFE zarobiły średnio 7,2%

Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 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%	14,0%	16,7%	27,1%	12,4%	59,2%	29,4%	65,6%	24,4%
PKO BP Bankowy OFE	7,4%	13,4%	17,5%	27,0%	13,1%	59,3%	29,6%	65,8%	24,2%
Allianz Polska OFE	7,2%	12,9%	18,8%	30,8%	15,8%	60,7%	31,8%	65,4%	24,6%
Średnia FE EMP	7,2%	13,3%	17,8%	28,8%	12,7%	56,5%	29,0%	60,9%	24,4%
Aegon OFE	7,1%	13,5%	18,1%	28,4%	11,4%	53,5%	29,0%	56,8%	24,9%
Generali OFE	7,0%	13,4%	17,6%	27,5%	13,1%	58,0%	26,2%	52,0%	23,5%
Nationale-Nederlanden OFE	7,0%	13,1%	17,4%	28,3%	10,5%	54,3%	27,1%	56,6%	23,9%
OFE Pocztylion	6,9%	13,1%	18,2%	30,7%	12,3%	56,4%	31,1%	62,2%	24,9%
UNIQA OFE	6,6%	12,0%	16,4%	27,9%	11,8%	54,5%	26,0%	57,8%	23,1%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Podobnie jak w czerwcu, w lipcu najwięcej zarobił **OFE PZU Złota Jesień** 7,7%, a najmniej **UNIQA OFE** 6,6%. NA drugie miejsce wskoczył **PKO BP Bankowy OFE**, który wypracował

7,4%, a podium zamyka Allianz Polska OFE z wynikiem równym średniej, czyli 7,2%. Wyniki 3-letnie zawierają się w przedziale od 53,5% w przypadku **Aegonu OFE** do 60,7% (**Allianz Polska OFE**).

Ranking OFE

W lipcowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), na szczycie tabeli nastąpiły przetasowania. Z zestawienia zniknęło **NNLife OFE** (dawny MetLife OFE), które zostało wchłonięte przez **Generali OFE**. **OFE Pocztylion** zostało wyprzedzone przez **Allianz Polska OFE**, natomiast trzecie miejsce utrzymało **Aegon OFE**, które od półrocza poprawia oceny w perspektywie rocznej (z najniższych 1a w obu horyzontach w grudniu zeszłego roku).

Ranking funduszy emerytalnych (lipiec 2023)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking 12m	ranking 36m
		lipiec	o12m	o36m		
1	Allianz Polska OFE	7,19%	30,76%	60,66%	5	4
2	OFE Pocztylion	6,89%	30,67%	56,39%	5	3
3	Aegon OFE	7,06%	28,37%	53,50%	4	1
4	Nationale-Nederlanden OFE	7,03%	28,32%	54,30%	3	2
5	UNIQA OFE	6,58%	27,92%	54,54%	3	1
6	Generali OFE	7,04%	27,54%	58,01%	2	3
7	OFE PZU "Złota Jesień"	7,68%	27,06%	59,25%	1	5
8	PKO BP Bankowy OFE	7,41%	26,98%	59,29%	1	5

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W lipcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o **6,8%** do **191,86 mld zł**, co odpowiada kwocie niemal 12,3 mld złotych, wyższej niż w czerwcu (11,6 mld zł). Tak wysoki wzrost aktywów został osiągnięty dzięki bardzo dobrym wynikom z zarządzania, które powiększyły stan kont o przeszło 12 mld zł. Na minus zadziałały natomiast przepływy z ZUS (przeważają przepływy do ZUS związane z suwakami nad przelewami z ZUS). W lipcu to ujemne saldo wyniosło 522 mln złotych.

W lipcu 2023 roku
wartość aktywów OFE
wzrosła o 6,8% do
191,86 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w lipcu o 6,8%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2023-06-30		2023-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	47 979	26,7%	51 290	26,7%	6,9%
Allianz Polska OFE	46 362	25,8%	49 543	25,8%	6,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	24 190	13,5%	25 944	13,5%	7,2%
Aegon OFE	15 609	8,7%	16 545	8,6%	6,0%
NNLife OFE	13 668	7,6%	0	0,0%	-100,0%
UNIQA OFE	11 371	6,3%	12 084	6,3%	6,3%
Generali OFE	9 138	5,1%	24 433	12,7%	167,4%
PKO BP Bankowy OFE	8 099	4,5%	8 677	4,5%	7,1%
OFE Pocztylion	3 190	1,8%	3 346	1,7%	4,9%
Razem	179 606	100%	191 861	100%	6,8%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

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.