

5 marca 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (luty 2024)



Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

Luty przyniósł wiosnę nie tylko w pogodzie, ale i na giełdach. Po spadkowym styczniu parkiety nie tylko się zazieleniły, ale wręcz rozkwitły, a na wielu z nich padły rekordy wszech czasów. OFE zarobiły średnio 6,1%.

Indeks szerokiego rynku WIG pobił w lutym rekord wszech czasów, na kilka dni przed końcem miesiąca solidnie wychodząc ponad 83 tys. punktów. Dobrze radził sobie także indeks największych spółek, który zbliżył się do 2500 punktów. Na szczyt zamknięcia wspięły się także mWIG40 i sWIG80.

Kolejne rekordy ustanowiły także amerykański S&P 500 (ostatecznie zyskał w lutym 5,17%) i niemiecki DAX (zakończył miesiąc na plusie w wysokości 4,58%), mimo trwającej słabości niemieckiej gospodarki. Za oceanem brylowała technologiczna „wspaniała siódemka”, a prawdziwą gwiazdą okazała się Nvidia, która, mimo wysoko zawieszonych poprzeczki oczekiwań, pokonała ją z dużym zapasem.

Luty był zresztą okresem, w którym amerykańskie spółki pokazywały wyniki, w większości pokonując prognozy. Z lutowej ankiety Bank of America wynika, że zarządzający są nastawieni najbardziej pozytywnie do akcji od dwóch lat. Jak zwykle, inwestorzy przyglądali się też danym inflacyjnym i przysłuchiwali wypowiedziom bankierów centralnych. Inflacja w USA okazała się być wyższa, niż oczekiwano, a Jerome Powell, szef Fedu, powtórzył, że z obniżkami stóp FOMC nie będzie się spieszył. Rynek wreszcie przyjął do wiadomości, że na więcej niż trzy obniżki po 0,25 pkt proc. raczej nie ma co liczyć. W Polsce z kolei inflacja odpuściła mocniej, niż się spodziewano i prawdopodobnie dotrze za miesiąc lub dwa na okolice celu inflacyjnego. Przewodniczący Rady Polityki Pieniężnej Adam Glapiński zasugerował, że obniżki w tym roku nie znajdą poparcia większości członków Rady.

Ostatecznie w całym miesiącu WIG20 wzrósł 6,06%, WIG 5,85%, mWIG40 o 6,70%, a sWIG80 o 4,15%. W konsekwencji fundusze emerytalne odnotowały w lutym bardzo dobre wyniki.

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, po słabszym styczniu, w lutym zarobiły średnio 6,1%. Wynik 12-miesięczny jest imponujący i wynosi 36,4%.

W lutym 2024 roku OFE zarobiły średnio 6,1%

W lutym 2024 r. OFE zarobiły średnio 6,1%

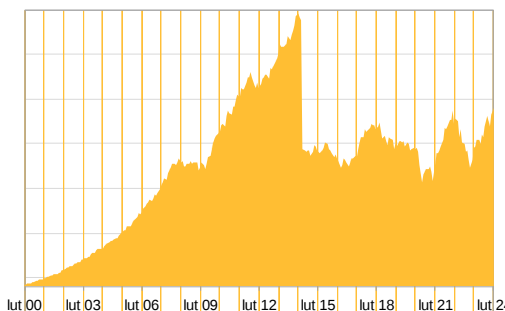
Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
PKO BP Bankowy OFE	6,8%	10,9%	21,1%	37,8%	36,9%	58,7%	52,2%	77,2%
OFE Pocztylion	6,3%	9,7%	19,7%	37,2%	37,8%	54,6%	52,9%	70,7%
Allianz Polska OFE	6,2%	10,0%	19,6%	37,3%	37,8%	58,6%	55,5%	73,8%
Vienna OFE	6,2%	10,3%	19,8%	37,1%	34,9%	52,8%	50,5%	65,6%
Średnia OFE	6,1%	9,8%	19,5%	36,4%	36,1%	54,0%	50,2%	69,0%
Nationale-Nederlanden OFE	5,9%	9,9%	19,7%	35,9%	35,8%	51,0%	48,0%	64,1%
Generali OFE	5,8%	9,7%	20,1%	37,7%	37,8%	55,5%	48,0%	61,5%
UNIQA OFE	5,7%	9,1%	18,7%	33,5%	34,7%	50,8%	46,2%	66,2%
OFE PZU „Złota Jesień”	5,5%	9,2%	17,2%	32,9%	32,1%	50,1%	47,0%	70,3%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Najwyższą stopę zwrotu wypracował **PKO BP Bankowy OFE** (6,8%), który także w horyzoncie 12-miesięcznym może pochwalić się najwyższym wynikiem (37,8%). Powyżej 37% zarobiło w tym czasie łącznie 5 funduszy. Najsłabiej w tym okresie, jak i w samym lutym, wypadło OFE PZU „Złota Jesień”.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Ranking OFE

W lutowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), dotychczasowy lider, czyli **PKO Bankowy OFE**, mimo najwyższej stopy zwrotu w horyzoncie rocznym, spadł na trzecią pozycję. Jego nota 12-miesięczna obniżyła się o jedno oczko do 4a (3-letnia pozostała na najwyższym poziomie 5a). Jego miejsce zajął fundusz **Generali OFE**, który osiągnął minimalnie niższy wynik, ale przy niższym ryzyku, co zaowocowało podwyższeniem noty do 5a. Pozycję wicelidera utrzymał fundusz **Vienna OFE**. Zestawienie zamykają **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (luty 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali OFE	5,8%	37,7%	55,5%	5 (12M)	4 (36M)
2	Vienna OFE	6,2%	37,1%	52,8%	5 (12M)	3 (36M)
3	PKO BP Bankowy OFE	6,8%	37,8%	58,7%	4 (12M)	5 (36M)
4	Allianz Polska OFE	6,2%	37,3%	58,6%	3 (12M)	5 (36M)
5	OFE Pocztylion	6,3%	37,2%	54,6%	3 (12M)	3 (36M)
6	Nationale-Nederlanden OFE	5,9%	35,9%	51,0%	2 (12M)	2 (36M)
7	UNIQA OFE	5,7%	33,5%	50,8%	1 (12M)	1 (36M)
8	OFE PZU "Złota Jesień"	5,5%	32,9%	50,1%	1 (12M)	1 (36M)

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W lutym wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o solidne 5,7%, czyli aż o 11,8 mld zł do **217,5 mld zł** – najwyższego poziomu od reformy OFE w lutym 2014 roku. Największy w tym udział miał dodatni wynik z zarządzania szacowany na **12,3 mld zł**. Na minus zadziałały ujemne przepływy między OFE a ZUS-em.

W lutym 2024 roku wartość aktywów OFE zwiększyła się o 5,7% do 217,5 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w lutym o 5,7%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-01-31		2024-02-29		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	55 425	26,9%	58 647	27,0%	5,8%
Allianz Polska OFE	52 886	25,7%	55 985	25,7%	5,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	27 315	13,3%	28 728	13,2%	5,2%
Generali OFE	26 404	12,8%	27 876	12,8%	5,6%
Vienna OFE	17 758	8,6%	18 806	8,6%	5,9%
UNIQA OFE	12 917	6,3%	13 627	6,3%	5,5%
PKO BP Bankowy OFE	9 419	4,6%	10 035	4,6%	6,5%
OFE Pocztylion	3 575	1,7%	3 792	1,7%	6,0%
Razem	205 699	100%	217 497	100%	5,7%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– W lutym OFE wykorzystały istniejącą koniunkturę, by dalej pomnażać oszczędności emerytalne swoich członków. Osiągnęły zysk w wysokości 6,1% w horyzoncie miesięcznym, z kolei w dłuższych okresach to odpowiednio 9,8% w okresie trzymiesięcznym i 36,4% w ciągu ostatniego roku. Członkowie OFE mogą być zadowoleni z takich wyników, inne formy oszczędzania poza rynkiem kapitałowym nie wydają się oferować takich stóp zwrotu. Po ostatnich wzrostach warto sprawdzić, ile obecnie mamy w OFE środków, czy nasze dane kontaktowe są aktualne oraz czy nasze dyspozycje w zakresie zagospodarowania środków na wypadek śmierci odzwierciedlają naszą aktualną wolę – 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.