

6 maja 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (kwiecień 2024)

W kwietniu dobra passa najważniejszych globalnych indeksów uległa zakończeniu, a na głównych giełdach odnotowano kilkuprocentowe spadki. Znacznie lepiej poradziły sobie WIG-i. Indeks blue chipów wzrósł o 1,65%, a fundusze emerytalne osiągnęły jeszcze wyższą stopę zwrotu.

Indeks szerokiego rynku WIG bił w kwietniu kolejne rekordy wszech czasów, zarówno intradayowo, jak i na zamknięciach sesji, zbliżając się do 85,4 tys. punktów. Ostatecznie

zakończył miesiąc nieco niżej, i tak jednak w całym miesiącu zyskał 2,2%. Najlepiej poradziły sobie spółki spoza głównych indeksów, bowiem WIG20 zyskał nieco mniej, ale również solidne 1,65%, natomiast indeksy średnich i małych spółek zakończyły kwiecień na niewielkich minusach, sięgających odpowiednio -0,65% oraz -0,13%.

O wiele gorzej poradziły sobie największe światowe indeksy. S&P 500 stracił 4,16% i zanotował najgorszy miesiąc od września 2023 r., Nasdaq poszedł w dół o 4,41%, zaś Dow Jones znalazł się o 5% niżej niż na koniec marca. Zanurkowały też, choć nieco płycej, europejskie indeksy: DAX spadł o 3,03%, a francuski CAC o 2,69%. Japoński Nikkei zniżkował o 4,86%. Dobrze poradziły sobie natomiast indeksy w Chinach: hongkoński Hang Seng zyskał aż 7,39%. W kwietniu nastąpiło więc odwrócenie trendów na globalnych rynkach, a przyczyną tego stanu rzeczy były obawy o dalsze odsuwanie się w czasie obniżek stóp procentowych w USA. Inflacja za oceanem przestała spadać i okazała się lekko wyższa od prognozowanej, widać też presję płacową w amerykańskich firmach.

Wyniki OFE

Jednak OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, poradziły sobie bardzo dobrze. W kwietniu zarobiły średnio 2,0%, czyli niemal tyle, co w marcu (2,1%). W ciągu 12 miesięcy osiągnęły średnio 35,6-proc. stopę zwrotu.

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 35,6 proc.



W kwietniu 2024 roku
OFE zarobiły średnio
2,0%

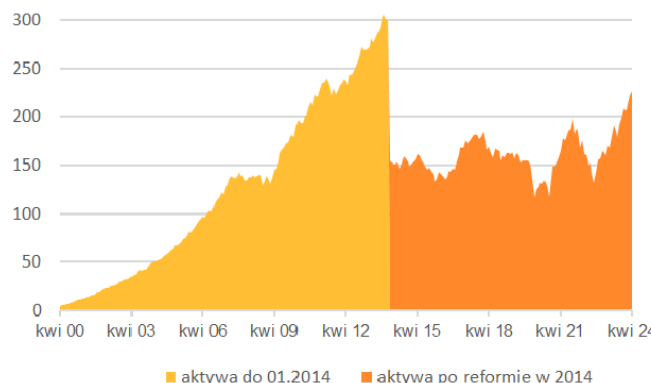
Wyniki funduszy emerytalnych (kwiecień 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
UNIQA OFE	2,2%	9,7%	17,8%	33,0%	44,6%	45,0%	50,9%	77,1%
Allianz Polska OFE	2,1%	10,8%	19,6%	35,8%	48,7%	54,6%	60,3%	87,6%
OFE Pocztylion	2,1%	10,3%	18,3%	35,3%	47,1%	48,2%	57,2%	84,4%
Generali OFE	2,0%	9,9%	18,8%	36,2%	47,5%	48,3%	52,0%	72,8%
Średnia OFE	2,0%	10,2%	18,7%	35,6%	45,7%	44,9%	52,7%	75,6%
Średnia FE EMP	1,9%	10,3%	18,9%	35,8%	46,1%	48,1%	55,1%	81,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	1,7%	10,0%	18,6%	34,2%	42,4%	44,4%	52,7%	82,1%
Vienna OFE	1,7%	10,3%	19,2%	36,1%	45,8%	46,7%	55,3%	76,4%
PKO BP Bankowy OFE	1,3%	11,1%	20,6%	38,5%	46,2%	52,4%	57,1%	89,8%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Najwyższą wypracowała **Uniqa OFE** (2,2%), która jednak w ciągu ostatnich 12 miesięcy miała najłabszą stopę zwrotu, wynoszącą i tak solidne 33%. Powyżej średniej zarobiło w tym czasie łącznie 5 funduszy, a najlepszy okazał się **PKO BP Bankowy OFE** (38,5%). On z kolei wypadł najłabiej w samym kwietniu.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN) 



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Ranking OFE

Mimo relatywnie najłabszego wyniku w ostatnim miesiącu, w kwietniowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) **PKO Bankowy OFE** utrzymał pozycję lidera z dwiema najwyższymi notami: zarówno w horyzoncie rocznym, jak i trzyletnim. Na drugie miejsce awansował fundusz **Vienna OFE**, który przy najwyższej ocenie w perspektywie roku ma niższą ocenę trzyletnią. Najniższe miejsce na podium zajmuje fundusz **Generali OFE**. W porównaniu z marcem te dwa fundusze zamieniły się miejscami. Zestawienie zamykają, podobnie jak przed miesiącem, **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	1,3%	38,5%	52,4%		
2	Vienna OFE	1,7%	36,1%	46,7%		
3	Generali OFE	2,0%	36,2%	48,3%		
4	Allianz Polska OFE	2,1%	35,8%	54,6%		
5	Nationale-Nederlanden OFE	2,0%	35,6%	44,9%		
6	OFE Pocztylion	2,1%	35,3%	48,2%		
7	OFE PZU "Złota Jesień"	1,7%	34,2%	44,4%		
8	UNIQA OFE	2,2%	33,0%	45,0%		

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W kwietniu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o 1,7% czyli o 3,82 mld zł do **225,6 mld zł** – najwyższego poziomu od reformy OFE w lutym 2014 roku. Największy w tym udział miał dodatni wynik z zarządzania szacowany na **4,3 mld zł**. Na minus zadziałały ujemne przepływy między OFE a ZUS-em.

W kwietniu 2024 roku wartość aktywów OFE zwiększyła się o 1,7% do 225,6 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w kwietniu o 1,7%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-03-31		2024-04-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	59 820	27,0%	60 950	27,0%	1,9%
Allianz Polska OFE	57 113	25,8%	58 154	25,8%	1,8%
OFE PZU "Złota Jesień"	29 372	13,2%	29 787	13,2%	1,4%
Generali OFE	28 344	12,8%	28 854	12,8%	1,8%
Vienna OFE	19 178	8,6%	19 453	8,6%	1,4%
UNIQA OFE	13 811	6,2%	14 077	6,2%	1,9%
PKO BP Bankowy OFE	10 293	4,6%	10 404	4,6%	1,1%
OFE Pocztylion	3 847	1,7%	3 917	1,7%	1,8%
Razem	221 777	100%	225 596	100%	1,7%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– OFE kontynuują serię dobrych wyników, w kwietniu zarobiły 2,0%, w ciągu ostatnich 12 miesięcy 36,5%. Rynek kapitałowy potrafi dawać wysokie stopy zwrotu, co jest szczególnie ważne w kontekście naszej potrzeby kumulowania dodatkowych oszczędności emerytalnych.

Trwające do końca lipca okno transferowe, które pozwala na skorzystanie z oferty OFE, jest dobrą okazją do przyjrzenia się finansowemu zabezpieczeniu swojej starości i podjęcia odpowiednich kroków do jego poprawy. Warto mieć świadomość, że dzisiejsze dobre decyzje mogą mieć kluczowe znaczenie dla przyszłej jakości naszego życia – 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.