

3 lipca 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2024)



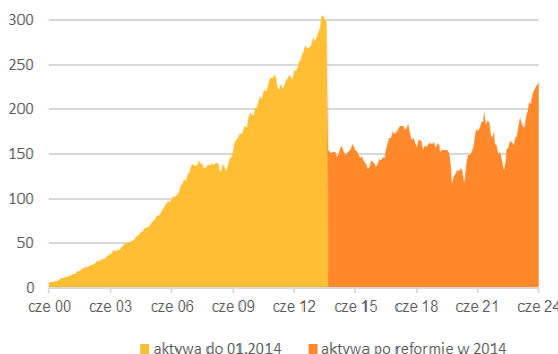
Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

W czerwcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych ponownie wzrosły, tym razem o 1,9% do 232,1 mld zł.

Czerwiec był dobrym miesiącem dla większości polskich indeksów, a co za tym idzie, także dla otwartych funduszy emerytalnych. Tym razem najlepiej poradziły sobie największe spółki, których indeks WIG20 zyskał 3,05%. Dzięki temu solidny wzrost odnotował także indeks szerokiego rynku WIG (2,66%), który zbliżył się do majowego rekordu wszech czasów, a niewiele gorzej poradziły sobie małe spółki z sWIG80, który poszedł w górę o 2,53%.

Lekka przecena dotknęła jedynie mWIG40 (-0,52%), który jednak brylował na parkiecie w maju, zyskując 4,24%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN) 



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Doskonale poradziły sobie amerykańskie giełdy, zwłaszcza Nasdaq i S&P 500. Obydwa indeksy zdobyły nowe szczyty, pierwszy – niemal sięgając 18 tys. punktów, drugi – przebijając 5,5 tys. pkt. Indeks spółek technologicznych ponownie był koniem pociągowym notowań (+5,90%), podczas gdy S&P 500 wzrósł o 3,47%. Słabiej poradziły sobie przemysłowy Dow Jones (+1,12%) i gromadzący małe (w amerykańskiej skali) spółki Russell 2000, który zakończył miesiąc nieznacznie poniżej jego otwarcia. Amerykańskim indeksom pomogły lekko niższe od prognoz odczyty inflacji.

Europejskim natomiast zaszkodziły wybory do europarlamentu i rozpisane w ich wyniku przedterminowe wybory do francuskiego Zgromadzenia Narodowego. Indeksy większości krajów Starego Kontynentu w czerwcu zanurkowały, i choć w drugiej części miesiąca odrobiły część strat, to i tak paryski CAC stracił 6,42%, hiszpański IBEX 3,34%, a niemiecki DAX 1,42%.

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, po raz kolejny poradziły sobie bardzo dobrze. W czerwcu zarobiły średnio 2,1%. To najwięcej od marca.

W czerwcu 2024 roku
OFE zarobiły średnio
2,1%

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 32,7 proc.

Wyniki funduszy emerytalnych (czerwiec 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	5,8%	13,1%	33,1%	62,4%	39,7%	59,1%	83,7%
OFE Pocztylion	2,4%	5,9%	12,9%	32,7%	63,3%	42,1%	63,5%	93,2%
Generali OFE	2,3%	5,7%	12,8%	33,2%	62,9%	43,3%	58,0%	81,6%
PKO BP Bankowy OFE	2,2%	4,6%	13,7%	35,5%	62,7%	46,0%	63,6%	95,8%
Vienna OFE	2,1%	5,2%	13,0%	32,9%	62,7%	40,9%	61,5%	83,0%
Średnia FE EMP	2,1%	5,3%	12,8%	32,7%	62,1%	42,2%	60,8%	88,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	2,0%	5,2%	12,6%	31,1%	57,9%	39,0%	58,9%	88,9%
Allianz Polska OFE	1,6%	4,9%	12,8%	32,4%	63,5%	46,5%	63,7%	93,4%
UNIQA OFE	1,6%	5,4%	11,6%	30,6%	59,4%	39,0%	56,5%	83,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

W samym czerwcu najwyższą stopę zwrotu wypracowały **Nationale-Nederlanden OFE** i **OFE Pocztylion** (po 2,4%), a za nim **Generali OFE** (2,3%) oraz **PKO BP Bankowy OFE** (2,2%), który osiągnął najlepszy wynik w horyzoncie 12-miesięcznym (35,5%).

Ranking OFE

W czerwcowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) pozycję lidera z dwiema najwyższymi notami: zarówno w horyzoncie rocznym, jak i trzyletnim utrzymało **PKO Bankowy OFE**. Na drugim miejscu pozostało **Generali OFE**, a ostatnią pozycję na podium ponownie zajęło **Nationale-Nederlanden OFE**. W porównaniu z majem podium zatem nie uległo zmianie.

Przetarasowanie nastąpiło środka tabeli, gdzie **Allianz Polska OFE** spadł na 6. pozycję z 4., a wyżej wskoczyły **Vienna OFE** i **OFE Pocztylion**. Wszystkie OFE utrzymały oceny z maja z wyjątkiem dwóch: **OFE Pocztylion** zyskało jedno „oczko” w horyzoncie 12-miesięcznym, natomiast **Allianz Polska OFE** jedno utraciło.

Zestawienie zamykają, podobnie jak w trzech wcześniejszych miesiącach, **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	2,2%	35,5%	46,0%		
2	Generali OFE	2,3%	33,2%	43,3%		
3	Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	33,1%	39,7%		
4	Vienna OFE	2,1%	32,9%	40,9%		
5	OFE Pocztylion	2,4%	32,7%	42,1%		
6	Allianz Polska OFE	1,6%	32,4%	46,5%		
7	OFE PZU "Złota Jesień"	2,0%	31,1%	39,0%		
8	UNIQA OFE	1,6%	30,6%	39,0%		

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W czerwcu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o 1,9%, czyli o prawie **4,3 mld zł** do **232,1 mld zł** – najwyższego poziomu od reformy OFE w lutym 2014 roku. Największy w tym udział miał dodatni wynik z zarządzania szacowany na **4,67 mld zł**. Na minus zadziałyły ujemne przepływy między OFE a ZUS-em (napływy składek minus „suwak”).

W czerwcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 1,9% do 232,1 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w czerwcu o 1,9%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-05-31		2024-06-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	61 644	27,1%	63 096	27,2%	2,4%
Allianz Polska OFE	58 566	25,7%	59 380	25,6%	1,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	30 120	13,2%	30 640	13,2%	1,7%
Generali OFE	29 177	12,8%	29 785	12,8%	2,1%
Vienna OFE	19 668	8,6%	20 040	8,6%	1,9%
UNIQA OFE	14 261	6,3%	14 457	6,2%	1,4%
PKO BP Bankowy OFE	10 485	4,6%	10 698	4,6%	2,0%
OFE Pocztylion	3 959	1,7%	4 044	1,7%	2,1%
Razem	227 879	100%	232 141	100%	1,9%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Fundusze emerytalne kontynuują bardzo dobrą passę. Tymczasem z końcem lipca kończy się okienko transferowe, w ramach którego możemy zdecydować o przekazywaniu części naszej składki emerytalnej do OFE. To ostatni dzwonek, by zwiększyć dywersyfikację swoich zasobów finansowych na emeryturę, by część z nich pracowała na rynku kapitałowym. Poza dywersyfikacją dobrym argumentem do zastanowienia się nad wyborem OFE są wyniki, jakie osiągają. Wartość zgromadzonych tam aktywów tylko w ciągu trwającego okienka transferowego, czyli od 1 kwietnia br. wzrosła o 5,3%, a w ciągu ostatniego roku o 32,7%.

– 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.