

7 sierpnia 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2024)

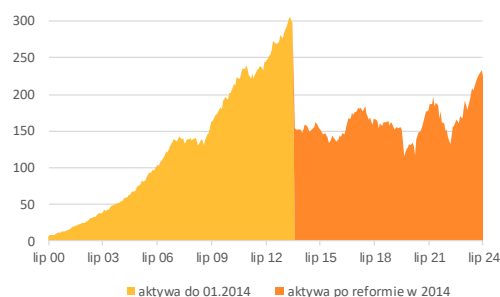
Lipiec przyniósł korektę na warszawskim rynku akcji. W efekcie wszystkie OFE poniosły straty, wynoszące średnio 3,4%. Aktywa zmniejszyły się o 3,9% do 223,5 mld zł.

Lipiec był drugim w tym roku po styczniu spadkowym miesiącem dla polskich indeksów i zarazem najsłabszym od III kwartału 2023 roku. Odbiło się to na wynikach otwartych funduszy emerytalnych.

Największe spółki zgrupowane w WIG20-u straciły średnio niemal 5,5%, najwięcej od września 2023 roku. Indeks szerokiego rynku WIG poszedł w dół o 4,8%, a tylko nieznacznie lepiej poradziły sobie małe spółki z sWIG80, który spadł o 3,7%. Przecena dotknęła też mWIG40 (-3,8%).

Znacznie lepiej poradziła sobie większość globalnych giełd. Niemiecki DAX zyskał w lipcu 1,5%, francuski CAC40 0,7%, a amerykański indeks spółek przemysłowych Dow Jones wzrósł aż o 4,4%. Indeks szerokiego rynku S&P 500 poszedł w górę o 1,13%. Indeks spółek technologicznych Nasdaq zakończył miesiąc na niewielkim minusie (-0,75%), wymazując dużą część strat na ostatniej sesji, podczas której zyskał 2,64%. Powodem wzrostów w ostatnim dniu miesiąca był sygnał ze strony Fedu, odczytany przez rynek jako zapowiedź obniżki stóp procentowych we wrześniu.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN) 



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, poniosły straty wynoszące średnio 3,4%. Wyniki roczne pozostają na bardzo dobrym poziomie wynoszącym średnio 19,7%.

W lipcu 2024 roku OFE straciły średnio 3,4%

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 19,7 proc.



Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
PKO BP Bankowy OFE	-3,0%	0,1%	11,3%	22,3%	55,3%	38,3%	61,7%	96,4%
OFE PZU „Złota Jesień”	-3,1%	0,2%	10,2%	18,0%	49,9%	32,6%	55,9%	90,2%
UNIQA OFE	-3,2%	-0,2%	9,5%	18,6%	51,7%	32,6%	53,5%	82,2%
Średnia FE	-3,4%	-0,1%	10,2%	19,7%	54,1%	34,9%	57,3%	88,5%
OFE Pocztylion	-3,4%	0,3%	10,6%	20,0%	56,8%	34,7%	60,3%	94,1%
Generali OFE	-3,4%	0,1%	10,0%	20,2%	53,3%	36,0%	54,1%	80,2%
Vienna OFE	-3,4%	-0,1%	10,2%	19,8%	53,8%	33,5%	57,5%	82,4%
Allianz Polska OFE	-3,6%	-1,0%	9,7%	19,1%	55,7%	37,9%	59,3%	92,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-3,8%	-0,2%	10,0%	19,6%	53,5%	32,2%	54,7%	84,0%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

W samym lipcu najmniejszą stratę poniosło **PKO BP Bankowy OFE** (-3,0%), które jednocześnie ma najwyższy wynik w skali 12-miesięcznej (22,3%). Za nim znalazło się **OFE PZU „Złota Jesień”** z miesięcznym wynikiem na poziomie -3,1% i jednocześnie najniższym w horyzoncie rocznym (18,0%).

Ranking OFE

W lipcowym 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 na trzecie miejsce wskoczyło OFE Pocztylion.

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 (lipiec 2024)



Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking 12m	ranking 36m
		maj	o12m	o36m		
1	PKO BP Bankowy OFE	-3,0%	22,3%	38,3%	5	5
2	Generali OFE	-3,4%	20,2%	36,0%	5	4
3	OFE Pocztylion	-3,4%	20,0%	34,7%	4	3
4	Vienna OFE	-3,4%	19,8%	33,5%	3	3
5	Nationale-Nederlanden OFE	-3,8%	19,6%	32,2%	3	2
6	Allianz Polska OFE	-3,6%	19,1%	37,9%	2	5
7	UNIQA OFE	-3,2%	18,6%	32,6%	1	1
8	OFE PZU "Złota Jesień"	-3,1%	18,0%	32,6%	1	1

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W lipcu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych zmniejszyła się o 3,9%, czyli o **9,0 mld zł** do **223,5 mld zł**. Największy w tym udział miał ujemny wynik z zarządzania szacowany na **8,1 mld zł**. Na minus zadziałały także ujemne przepływy między OFE a ZUS-em (napływy składek minus „suwak”).

W lipcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 3,9% do 223,5 mld zł

Aktywa OFE spadły w lipcu o 3,9%



Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-06-30		2024-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	63 131	27,2%	60 629	27,1%	-4,0%
Allianz Polska OFE	59 406	25,5%	57 070	25,5%	-3,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	30 649	13,2%	29 612	13,2%	-3,4%
Generali OFE	30 063	12,9%	28 700	12,8%	-4,5%
Vienna OFE	20 056	8,6%	19 305	8,6%	-3,7%
UNIQA OFE	14 468	6,2%	13 958	6,2%	-3,5%
PKO BP Bankowy OFE	10 703	4,6%	10 354	4,6%	-3,3%
OFE Pocztylion	4 046	1,7%	3 898	1,7%	-3,7%
Razem	232 524	100%	223 526	100%	-3,9%

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.