

3 września 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (sierpień 2024)

Sierpień przyniósł sporo zmienności na rynkach. Ostatecznie OFE zamknęły miesiąc z symbolicznym zyskiem i niewielkim wzrostem aktywów. W skali roku OFE zarobiły średnio ponad 24%.

W sierpniu nie brakowało emocji na rynkach akcji. Zaczęło się od tąpnięcia w Japonii i mocnych spadków na innych giełdach. Ostatecznie drugi miesiąc wakacji okazał się jednak lepszy od pierwszego i większość warszawskich indeksów zakończyła miesiąc na niewielkim plusie, z wyjątkiem blue chipów.

Przełożyło się to na niewielkie zyski w jednych i niewielkie straty w innych funduszach emerytalnych.

Po mocnych lipcowych spadkach, na początku sierpnia na globalnych giełdach nastąpiło tąpnięcie, które sugerowało dalsze spadki. Przyczyną była niespodziewanie mocna podwyżka stóp procentowych w Japonii, która zbiegła się w czasie z danymi z rynku pracy ze Stanów Zjednoczonych. Wynikało z nich, że w lipcu utworzono znacznie mniej nowych miejsc pracy, niż prognozowano, a dane za czerwiec zrewidowano w dół. Natychmiast pojawiły się obawy o recesję. Nie trwały jednak długo. Po lepszych od oczekiwanych informacjach o inflacji za oceanem, a potem otwartej deklaracji szefa Fed Jerome'a Powella w Jackson Hole o obniżce stóp procentowych we wrześniu inwestorzy zapomnieli o recesyjnych obawach.

Ostatecznie S&P 500, indeks szerokiego rynku na Wall Street zyskał 2,3%, słabiej poradził sobie tym razem technologiczny Nasdaq, ale on również zakończył miesiąc na plusie (+0,7%). Nie zdołała temu przeszkodzić nawet gwałtowna przecena Nividii (o 6%) po całkiem dobrych wynikach kwartalnych. W Europie indeks 50 największych spółek EuroStoxx50 wzrósł o 1,8%.

Na warszawskiej giełdzie największe spółki zgrupowane w WIG20-u straciły średnio 0,4% po wyraźnej przecenie w lipcu, gdy indeks poszedł w dół o 5,5%, najmocniej od września 2023 roku. Pozostałe indeksy znalazły się nad kreską: indeks szerokiego rynku WIG zyskał 0,62%, minimalnie więcej niż indeks małych spółek sWIG80 (0,61%). Dwa razy mocniej wzrosły spółki średnie: mWIG40 zyskał w tym czasie 1,0%.

Wyniki OFE

W sierpniu OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, wypracowały wyniki zbliżone do zera. Średni miesięczny wynik wyniósł 0,2%, a 12-miesięczny – 24,4%.

W sierpniu 2024 roku
OFE zarobiły średnio
0,2%

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 24,4 proc.

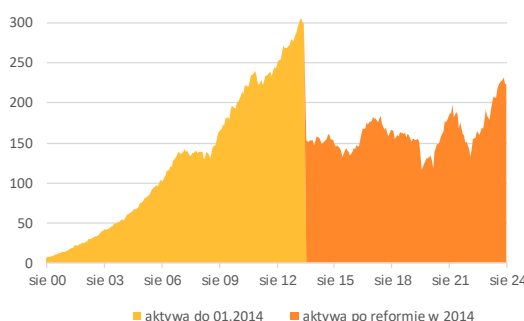


Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	YTD	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Generali OFE	0,5%	-0,7%	4,5%	9,5%	25,5%	66,3%	30,7%	62,1%	75,6%
OFE Pocztylion	0,4%	-0,7%	4,4%	9,5%	25,0%	68,7%	29,4%	67,8%	88,8%
Nationale-Nederlanden OFE	0,4%	-1,1%	4,2%	9,2%	24,7%	65,0%	27,6%	62,6%	79,9%
UNIQA OFE	0,2%	-1,5%	3,8%	8,3%	23,2%	63,3%	27,6%	60,6%	76,7%
Średnia OFE	0,2%	-1,1%	4,1%	9,2%	24,4%	65,6%	29,3%	64,6%	83,3%
Vienna OFE	0,2%	-1,2%	4,0%	9,3%	24,6%	66,0%	27,9%	64,5%	77,4%
Allianz Polska OFE	0,2%	-1,8%	3,6%	9,0%	23,8%	64,1%	32,0%	65,9%	87,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	0,0%	-1,2%	4,4%	9,1%	22,4%	61,9%	27,0%	63,6%	85,4%
PKO BP Bankowy OFE	-0,1%	-1,0%	4,0%	10,1%	26,0%	65,7%	31,6%	69,8%	90,3%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Najlepiej w tym krótkim horyzoncie wypadło **Generali OFE** z wynikiem 0,5%. Z ośmiu OFE dwa fundusze zakończyły natomiast miesiąc delikatnie pod kreską: **OFE PZU „Złota Jesień”** (-0,03%) oraz **PKO Bankowy OFE** (-0,1%). Jednocześnie ostatni z wymienionych funduszy najlepiej wypada w zestawieniu rocznym z bardzo dobrym wynikiem 26%.

Ranking OFE

W sierpniowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) wszystkie OFE utrzymały swoje oceny. 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 trzecim **OFE Pocztylion**.

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

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-0,1%	26,0%	31,6%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Generali OFE	0,5%	25,5%	30,7%	5 ^{12M}	4 ^{36M}
3	OFE Pocztylion	0,4%	25,0%	29,4%	4 ^{12M}	3 ^{36M}
4	Vienna OFE	0,2%	24,6%	27,9%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
5	Nationale-Nederlanden OFE	0,4%	24,7%	27,6%	3 ^{12M}	2 ^{36M}
6	Allianz Polska OFE	0,2%	23,8%	32,0%	2 ^{12M}	5 ^{36M}
7	UNIQA OFE	0,2%	23,2%	27,6%	1 ^{12M}	1 ^{36M}
8	OFE PZU "Złota Jesień"	0,0%	22,4%	27,0%	1 ^{12M}	1 ^{36M}

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W sierpniu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła minimalnie o 0,05% do **223,6 mld zł**. Sam wynik zarządzania powiększył ich stan o ponad 0,55 mld zł. Na minus zadziałały natomiast ujemne przepływy między OFE a ZUS-em (napływ składek minus „suwak”). Trzy fundusze zanotowały spadek aktywów: dwa OFE z ujemnym wynikiem: OFE PZU „Złota Jesień”, PKO BP Bankowy OFE oraz Allianz Polska OFE.

W sierpniu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o symboliczne 0,05% do 223,6 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w sierpniu o symboliczne 0,05%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-07-31		2024-08-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	60 629	27,1%	60 804	27,2%	0,3%
Allianz Polska OFE	57 070	25,5%	57 017	25,5%	-0,1%
OFE PZU "Złota Jesień"	29 612	13,2%	29 524	13,2%	-0,3%
Generali OFE	28 700	12,8%	28 800	12,9%	0,4%
Vienna OFE	19 305	8,6%	19 307	8,6%	0,0%
UNIQA OFE	13 958	6,2%	13 961	6,2%	0,0%
PKO BP Bankowy OFE	10 354	4,6%	10 318	4,6%	-0,3%
OFE Pocztylion	3 898	1,7%	3 903	1,7%	0,1%
Razem	223 526	100%	223 633	100%	0,05%

Komentarz IGTE:

- Fundusze emerytalne skończyły miesiąc z zyskiem na poziomie 0,2%. W kontekście wysokich miesięcznych stóp zwrotu w ostatnim roku wynik ten może wydawać się słabszy, ale na tym polega specyfika rynków kapitałowych, że dynamika wzrostu jest zmienna. Warto jednak pamiętać o tym, że na stopy zwrotu inwestycji emerytalnych zawsze warto patrzeć w kontekście dłuższego horyzontu czasowego, a te w przypadku OFE są bardzo dobre i wynoszą średnio 29,3% w ciągu ostatnich 36 miesięcy – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

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.