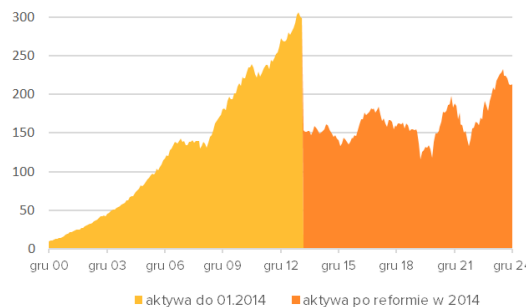


8 stycznia 2025

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (grudzień 2024)

Grudzień był zmiennym miesiącem na globalnych rynkach. Amerykańskie indeksy tym razem zachowały się gorzej niż polskie, jednak w całym roku przyniosły inwestorom znacznie więcej powodów do zadowolenia. WIG i WIG20 lekko wzrosły, dodatnie były też wyniki funduszy emerytalnych.

W grudniu globalne indeksy radziły sobie bardzo dobrze do połowy miesiąca. Kres dobrym nastrojom ponownie położyła Rezerwa Federalna, która wprowadziła obniżkę stopy procentowej o 25 punktów bazowych zgodnie z oczekiwaniami, jednocześnie jednak członkowie FOMC widzą obecnie jedynie dwie obniżki stóp w 2025 roku w miejsce wcześniej oczekiwanych czterech. To spowodowało przecenę na amerykańskich akcjach. Inwestorzy nie doczekali się także rajdu św. Mikołaja, czyli wzrostowych pięciu ostatnich sesji roku i dwóch pierwszych kolejnego. W efekcie główne indeksy S&P 500 (-2,5%) i DJIA (-5,3%) odnotowały spadki. Lepiej poradził sobie technologiczny Nasdaq, który wzrósł o niespełna 0,5%. W Europie też dominowały spadki. Indeks 600 największych spółek Starego Kontynentu stracił nieco ponad 1%. Nieco lepiej w grudniu poradziły sobie polskie akcje, którymi wypełnione są portfele OFE. WIG wzrósł o 0,3%, kończąc rok poniżej 80 tys. pkt, natomiast indeks największych spółek wzrósł o 0,4%, a w całym roku stracił 6,4%.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN) 

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Wyniki OFE

W grudniu większość OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, odnotowała niewielki zysk. Średni wynik na poziomie 0,7% był lepszy od WIG-u. Najlepiej poradził sobie w grudniu **Allianz Polska OFE**, który uzyskał +0,8%. Najsłabszy tym razem okazał się **PKO BP Bankowy OFE** z wynikiem o połowę niższym.

W horyzoncie 12-mies. średni wynik OFE zmniejszył się do 5%. Najlepiej wypadają **Generali OFE** (6,2%), **OFE Pocztylion** (5,4%) oraz **PKO BP Bankowy OFE** i **Vienna OFE** (po 5,1%).

W grudniu 2024 roku
OFE zarobiły średnio
0,7%

W 2024 roku OFE zarobiły średnio 5,0%



Wyniki funduszy emerytalnych (grudzień 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Allianz Polska OFE	0,8%	-3,0%	-7,2%	4,7%	42,8%	24,2%	56,1%	78,3%
OFE Pocztylion	0,7%	-3,0%	-6,6%	5,4%	44,8%	23,4%	58,1%	80,7%
UNIQA OFE	0,7%	-3,3%	-6,8%	4,0%	40,6%	20,7%	51,3%	69,3%
Nationale-Nederlanden OFE	0,7%	-2,9%	-7,3%	4,9%	42,8%	20,9%	52,6%	72,8%
Średnia FE EMP	0,7%	-3,1%	-6,9%	5,0%	43,4%	22,2%	54,8%	75,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	0,6%	-3,7%	-7,0%	4,7%	40,8%	19,5%	52,6%	79,0%
Vienna OFE	0,6%	-2,9%	-7,0%	5,1%	44,1%	20,3%	54,7%	69,7%
Generali OFE	0,6%	-2,1%	-5,8%	6,2%	44,8%	24,7%	55,3%	70,0%
PKO BP Bankowy OFE	0,4%	-3,5%	-7,6%	5,1%	44,8%	22,7%	57,7%	81,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Ranking OFE

W grudniowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (Information Ratio) pozycję lidera utrzymał **Generali OFE** z dwiema najwyższymi ocenami w horyzontach rocznym i trzyletnim. Na drugie miejsce przesunął się OFE Pocztylion, który poprawił o oczko ocenę w horyzoncie rocznym, również uzyskując dwie

maksymalne noty. Na trzecią pozycję spadło **Vienna OFE**, któremu o jeden stopień spadła ocena roczna. Inne oceny i pozycje pozostały bez zmian.

Zestawienie zamykają **OFE PZU "Złota Jesień"** oraz **UNIQA OFE**, który otrzymały najniższe noty 1a w obu horyzontach rocznym i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (grudzień 2024)



Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali OFE	0,6%	6,2%	24,7%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Pocztynion OFE	0,7%	5,4%	23,4%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
3	Vienna OFE	0,6%	5,1%	20,3%	4 ^{12M}	2 ^{36M}
4	PKO BP Bankowy OFE	0,4%	5,1%	22,7%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
5	Nationale-Nederlanden OFE	0,7%	4,9%	20,9%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
6	Allianz Polska OFE	0,8%	4,7%	24,2%	2 ^{12M}	4 ^{36M}
7	OFE PZU "Złota Jesień"	0,6%	4,7%	19,5%	1 ^{12M}	1 ^{36M}
8	UNIQA OFE	0,7%	4,0%	20,7%	1 ^{12M}	1 ^{36M}

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W grudniu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o 1,04 mld zł do 213,01 mld zł. Wynik zarządzania zwiększył ich stan o ponad 1,5 mld zł, natomiast ujemne saldo przepływów między OFE a ZUS-em obniżyło wynik o niemal 0,5 mld zł. Wzrost aktywów odnotowały wszystkie OFE, przy czym najlepiej poradziło sobie największe z nich: **Nationale-Nederlanden OFE**, które powiększyło aktywa o 0,6%.

W grudniu 2024 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 0,49% do 213,01 mld zł

Aktywa OFE zwiększyły się w grudniu o 0,5%



Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-11-30		2024-12-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	57 712	27,2%	58 057	27,3%	0,6%
Allianz Polska OFE	53 806	25,4%	54 099	25,4%	0,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	27 913	13,2%	28 014	13,2%	0,4%
Generali OFE	27 571	13,0%	27 686	13,0%	0,4%
Vienna OFE	18 305	8,6%	18 381	8,6%	0,4%
UNIQA OFE	13 223	6,2%	13 292	6,2%	0,5%
PKO BP Bankowy OFE	9 740	4,6%	9 766	4,6%	0,3%
OFE Pocztynion	3 701	1,7%	3 719	1,7%	0,5%
Razem	211 972	100%	213 013	100%	0,49%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– W grudniu, który dla światowych rynków nie był korzystny, OFE poradziły sobie całkiem dobrze, odnotowując średni wyniki na poziomie 0,7%. 2024 rok zamknęły z wynikiem 5%, a średnia stopa zwrotu z 36 miesięcy wynosi 22,2%. To właśnie takie stopy zwrotu oszczędzającym z horyzontem emerytalnym pozwalają gromadzić pokaźny kapitał, który pozwala utrzymać oczekiwany poziom życia po zakończeniu aktywności zawodowej. OFE są jednym z kapitałowych filarów systemu emerytalnego i warto powrócić do dyskusji o rozwiązaniach, które pozwoliłyby ich członkom najlepiej wykorzystać gromadzony i pomnażany w funduszach kapitał – 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.