

4 marca 2025

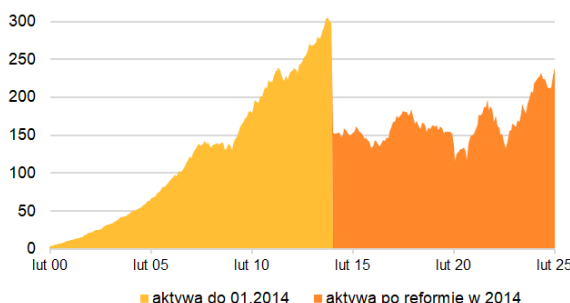
Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (luty 2025)



Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

Luty nie był dla warszawskiej giełdy aż tak dobrym miesiącem jak styczeń, ale również zaprezentował się całkiem nieźle, mimo nerwowości spowodowanej wypowiedziami i poczynaniami amerykańskiego prezydenta. A to wsparło otwarte fundusze emerytalne, których portfele wypełnione są polskimi akcjami.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Dobra passa rozpoczęła na początku roku przez większość giełd Starego Kontynentu była kontynuowana w lutym, choć z mniejszym impetem. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o **5,3%** (w styczniu o 9,8%), a WIG20 nawet o **6,0%** (przed miesiącem 11%). Słabiej wypadły indeksy średnich i mniejszych spółek, ale i one przyniosły solidne wzrosty: odpowiednio o 3,2% oraz 4,6%. Euro Stoxx 50 wzrósł o **3,3%**, a niemiecki DAX zyskał **3,8%**. Znakomicie poradził sobie hiszpański IBEX, rosnąc o **14,5%**.

Ponownie słabiej zachowywały się indeksy amerykańskie, choć wyniki spółek za IV kwartał, których sezon dobiega właśnie końca, okazały się całkiem udane. Gorzej było z prognozami na kolejne miesiące. Dow Jones spadł w lutym o **1,6%**, zaś S&P 500 stracił **1,4%**. Spółki technologiczne z indeksu NASDAQ poszły średnio **w dół o niemal 4%**.

Wyniki OFE

W lutym większość OFE, które ok. 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, odnotowała solidny zysk. Średni wynik na poziomie 4,8% dołożył do aktywów funduszy emerytalnych 10,8 miliarda złotych. Jeśli nie liczyć znakomitego stycznia (16,6 mld zł), to największy przyrost od roku.

Najlepiej poradził sobie w lutym **OFE Pocztylion**, którego jednostki zyskały na wartości 5,3%. Najsłabszy ponownie okazał się **Generali OFE**, choć też z niezłym z wynikiem: +4,4%.

W lutym 2025 roku
OFE zarobiły średnio
4,8%

W lutym OFE zarobiły średnio 4,8%

Wyniki funduszy emerytalnych (luty 2025)



fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
OFE Pocztylion	5,3%	14,5%	9,4%	14,3%	56,8%	57,5%	103,5%	99,0%
Allianz Polska OFE	5,0%	14,2%	8,8%	12,7%	54,7%	55,3%	98,1%	97,2%
PKO BP Bankowy OFE	4,9%	13,7%	8,0%	12,4%	54,9%	53,9%	102,4%	97,2%
Średnia FE EMP	4,8%	13,8%	8,6%	13,1%	54,3%	54,0%	98,5%	92,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	4,8%	14,3%	9,0%	13,9%	51,3%	50,4%	100,1%	97,1%
UNIQA OFE	4,8%	13,9%	8,7%	12,8%	50,6%	51,9%	94,6%	85,8%
Vienna OFE	4,6%	13,3%	8,2%	12,6%	54,3%	51,8%	97,4%	86,2%
Nationale-Nederlanden OFE	4,5%	13,3%	8,0%	12,6%	53,0%	52,9%	94,7%	89,1%
Generali OFE	4,4%	13,0%	8,9%	13,8%	56,7%	56,7%	99,6%	85,4%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy.pl

W horyzoncie 12-mies. średni wynik OFE wyniósł 13,1%, czyli niewiele mniej niż przed miesiącem (14,5%). Najlepiej w tej perspektywie wypadły **OFE Pocztylion** (14,3%), **OFE PZU „Złota Jesień”** (13,9%) oraz **Generali OFE** (13,8%).

Ranking OFE

W lutowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (Information Ratio) pozycję lidera utrzymało **OFE Pocztylion**, które jako jedyne otrzymało dwie najwyższe oceny w horyzontach zarówno rocznym, jak i trzyletnim. Drugim i trzecim miejscem na podium podzieliły się **OFE PZU „Złota Jesień”** i **Generali OFE**.

Zestawienie zamykają **PKO Bankowy OFE** i **Nationale-Nederlanden OFE**, które mają najniższe noty 1a w horyzoncie rocznym. Wyprzedziło je **UNIQA OFE**, zyskując jeden punkt w tej perspektywie.

Ranking funduszy emerytalnych (luty 2025)



Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	OFE Pocztylion	5,3%	14,3%	57,5%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	OFE PZU "Złota Jesień"	4,8%	13,9%	50,4%	5 ^{12M}	1 ^{36M}
3	Generali OFE	4,4%	13,8%	56,7%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
4	Allianz Polska OFE	5,0%	12,7%	55,3%	3 ^{12M}	4 ^{36M}
5	Vienna OFE	4,6%	12,6%	51,8%	3 ^{12M}	2 ^{36M}
6	UNIQA OFE	4,8%	12,8%	51,9%	2 ^{12M}	1 ^{36M}
7	Nationale-Nederlanden OFE	4,5%	12,6%	52,9%	1 ^{12M}	3 ^{36M}
8	PKO BP Bankowy OFE	4,9%	12,4%	53,9%	1 ^{12M}	3 ^{36M}

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W lutym wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o 10,02 mld zł do 239,34 mld zł. Wynik zarządzania zwiększył ich stan o prawie 10,8 mld zł, natomiast ujemne saldo przepływów między OFE a ZUS-em obniżyło wynik. Wzrost aktywów odnotowały wszystkie OFE, przy czym największy **OFE Pocztylion**, które powiększyło wartość zgromadzonych aktywów o 5,0%. Udziały rynkowe poszczególnych funduszy uległy minimalnej zmianie: **OFE Pocztylion** zyskało 0,1 pkt proc., zaś **Generali OFE** tyle samo straciło.

W lutym 2025 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 4,5% do 239,34 mld zł

Aktywa OFE zwiększyły się w lutym o 4,5%



Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

Fundusze emerytalne OFE	2025-01-31		2025-02-28		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	62 430	27,2%	65 137	27,2%	4,3%
Allianz Polska OFE	58 140	25,4%	60 863	25,4%	4,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	30 282	13,2%	31 636	13,2%	4,5%
Generali OFE	29 713	13,0%	30 941	12,9%	4,1%
Vienna OFE	19 739	8,6%	20 600	8,6%	4,4%
UNIQA OFE	14 314	6,2%	14 955	6,2%	4,5%
PKO BP Bankowy OFE	10 513	4,6%	11 000	4,6%	4,6%
OFE Pocztylion	4 007	1,7%	4 206	1,8%	5,0%
Razem	229 137	100%	239 338	100%	4,45%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– *OFE kończą luty z wynikiem +4,8%, a ich rezultat z ostatnich trzech miesięcy wynosi +13,8%. Polskie fundusze emerytalne w długim okresie notują wzrosty, efektywnie pomnażając kapitał emerytalny Polaków – w ciągu ostatnich 36 miesięcy zarobiły 54% dla swoich członków. Ostatnie tygodnie pokazują, że ze względu na decyzje gospodarcze nowej administracji USA na rynkach może pojawić się więcej zmienności, należy podejrzewać, że możemy tego doświadczyć również w Polsce. Nie zmienia to jednak faktu, że najlepszym znanym sposobem na zgromadzenie dodatkowego źródła dochodu w okresie emerytury jest systematyczne oszczędzanie i konsekwentne inwestowanie – 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.