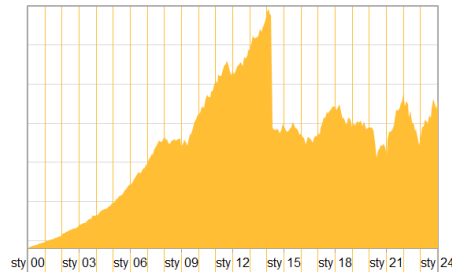


5 lutego 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (styczeń 2024)

Styczeń 2024 roku był bardzo ciekawym miesiącem na globalnych rynkach, także na GPW. Większość giełd na rynkach rozwiniętych odnotowała lekkie wzrosty w przeciwieństwie do rynków wschodzących, które mocno w dół pociągnęły giełdy azjatyckie. W Warszawie najslabiej wypadły duże spółki, i to ich zachowanie wpłynęło na końcowy spadek w całym miesiącu. Najciekawsze jest jednak to, że WIG20 poruszał się pod prąd największych parkietów.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

U progu 2024 roku analitycy spodziewali się, że będzie on na giełdach nerwowy i zmienny. Jeśli cały rok okaże się taki, jak jego pierwszy miesiąc, to nie pomylili się w swoich prognozach. Na globalnych rynkach rok zaczął się od kontynuacji zwyżek, a S&P 500 i frankfurcki DAX – na przekór słabości niemieckiej gospodarki – odnotowały rekordy wszech czasów. Pierwszy z nich w połowie miesiąca rozpoczął wyraźny rajd i zbliżył się do granicy 5 tys. punktów. Przecenę przyniosły dopiero dwie ostatnie sesje, a jej sprawcą był szef Rezerwy Federalnej Jerome Powell, który potwierdził wprowadzenie zakończenia cyklu podwyżek, ale ton wypowiedzi okazał się dość jastrzębi i nadzieje inwestorów na obniżkę stóp w marcu zmalały. Ostatecznie S&P 500 wzrósł o 1,6%, przemysłowy Dow Jones o 1,22%, a technologiczny Nasdaq o 1%. W Europie DAX zyskał 0,9%, francuski CAC 1,5%, a EuroStoxx 50 grupujący 50 największych europejskich spółek wzrósł o 2,8%.

Inaczej zachowywał się indeks największych spółek na GPW. Pierwsza połowa miesiąca była bardzo zmienna i zakończyła się spadkiem poniżej 2200 punktów. Następnie WIG20 krążył wokół tego poziomu, by gwałtownie wybić się w czasie dwóch ostatnich sesji. Nie wystarczyło to jednak do odrobienia strat, a w całym styczniu wyniosły one 2,7%. W ślad za tym wynikiem poszedł indeks szerokiego rynku WIG, który stracił 1,33%. Najlepiej wypadł mWIG40: średnie spółki zyskały 1,1%. Dla sWIG-u80 miesiąc okazał się neutralny (+0,05%).

W konsekwencji fundusze emerytalne odnotowały w styczniu niewielki spadek wyniku zarządzania oraz aktywów.

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, po bardzo dobrym ostatnim kwartale 2023 roku, kiedy to zarobiły dobrze ponad 30 mld złotych, w styczniu poniosły lekką stratę w wysokości 2,1 mld złotych. Oznacza to spadek o 1,1%, czyli wyraźnie mniejszy niż WIG20 i nieco niższy niż szerokiego rynku.

W styczniu 2024 roku OFE straciły średnio 1,1%

W styczniu 2024 r. OFE straciły średnio 1,1%

Wyniki funduszy emerytalnych (styczeń 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Allianz Polska OFE	-0,9%	7,9%	8,5%	28,9%	18,7%	52,7%	46,1%	71,9%
PKO BP Bankowy OFE	-0,9%	8,5%	9,9%	29,2%	17,6%	52,3%	44,2%	74,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,9%	7,9%	7,1%	25,0%	14,6%	46,8%	41,0%	70,3%
Generali OFE	-1,0%	8,0%	9,3%	28,5%	18,5%	50,0%	40,2%	60,1%
Vienna OFE	-1,0%	8,1%	8,8%	28,5%	15,3%	46,6%	42,2%	63,9%
Średnia FE EMP	-1,1%	7,8%	8,6%	27,9%	16,9%	48,3%	42,2%	67,6%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,1%	7,7%	8,8%	27,7%	15,7%	45,9%	40,1%	62,6%
UNIQA OFE	-1,3%	7,4%	8,3%	26,0%	16,2%	45,6%	38,4%	65,3%
OFE Pocztylion	-1,4%	7,2%	8,4%	28,1%	17,2%	48,1%	44,2%	69,0%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W styczniu najlepiej poradziły sobie trzy OFE: **Allianz Polska OFE**, **PKO BP Bankowy OFE** oraz **OFE PZU Złota Jesień**. Wszystkie straciły po 0,9%. Niewiele słabsze okazały się **Generali OFE** oraz **Vienna OFE** (-1,0%). Na dole tabeli znalazły się **OFE Pocztylion** (-1,4%) oraz **UNIQA OFE** (-1,3%).

Ranking OFE

W styczniowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), pozycję lidera utrzymało **PKO BP Bankowy OFE**. Fundusz otrzymał najwyższe noty 5a w obu analizowanych horyzontach: rocznym i 3-letnim. Nie zbyło też zmiany na pozycji wicelidera, którym pozostało **Vienna OFE**. Na podium po miesiącu wróciło **Allianz Polska OFE**, tym razem na pozycję trzecią. Znajdujący się tu przed miesiącem Pocztylion przesunął się w dół o dwie pozycje. Tabelę zamykają **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (styczeń 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		styczeń	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-0,9%	29,2%	52,3%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Vienna OFE	-1,0%	28,5%	46,6%	5 ^{12M}	3 ^{36M}
3	Allianz Polska OFE	-0,9%	28,9%	52,7%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
4	Generali OFE	-1,0%	28,5%	50,0%	3 ^{12M}	4 ^{36M}
5	OFE Pocztylion	-1,4%	28,1%	48,1%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
6	Nationale-Nederlanden OFE	-1,1%	27,7%	45,9%	2 ^{12M}	2 ^{36M}
7	UNIQA OFE	-1,3%	26,0%	45,6%	1 ^{12M}	1 ^{36M}
8	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,9%	25,0%	46,8%	1 ^{12M}	1 ^{36M}

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W styczniu aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 1,3%, czyli o niespełna 3 mld zł do 205,7 mld zł. Największy w tym udział miał ujemny wynik z zarządzania szacowany na **-2,1 mld zł** oraz ujemne przepływy między OFE a ZUS-em.

Aktywa OFE spadły w styczniu o 1,3%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2023-12-31		2024-01-31		dynamika
	mIn PLN	struktura	mIn PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	56 190	27,0%	55 425	26,9%	-1,4%
Allianz Polska OFE	53 559	25,7%	52 886	25,7%	-1,3%
OFE PZU "Złota Jesień"	27 670	13,3%	27 315	13,3%	-1,3%
Generali OFE	26 734	12,8%	26 404	12,8%	-1,2%
Vienna OFE	17 990	8,6%	17 758	8,6%	-1,3%
UNIQA OFE	13 133	6,3%	12 917	6,3%	-1,6%
PKO BP Bankowy OFE	9 542	4,6%	9 419	4,6%	-1,3%
OFE Pocztylion	3 636	1,7%	3 575	1,7%	-1,7%
Razem	208 454	100%	205 699	100%	-1,3%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– OFE w styczniu br., po bardzo udanym, rekordowym w zyski 2023 roku, zaliczyły minimalne spadki na poziomie 1,1%. Wynika to z uwarunkowań globalnych procesów gospodarczych i sytuacji na warszawskim parkiecie, niemniej fundusze emerytalne poradziły sobie lepiej niż WIG i WIG20. W długim okresie rezultaty inwestycyjne OFE są bardzo dobre, w ostatnich 12 miesiącach +27,9%, w ostatnich 36 miesiącach +48,3%. OFE efektywnie pomnażają powierzone im środki przez co stanowią atrakcyjną formę inwestycji długoterminowych – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół Analizy.pl

W styczniu 2024 roku wartość aktywów OFE zmniejszyła się o 1,3% do 205,7 mld zł

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.