

Efektywność OFE

na tle innych form
oszczędzania

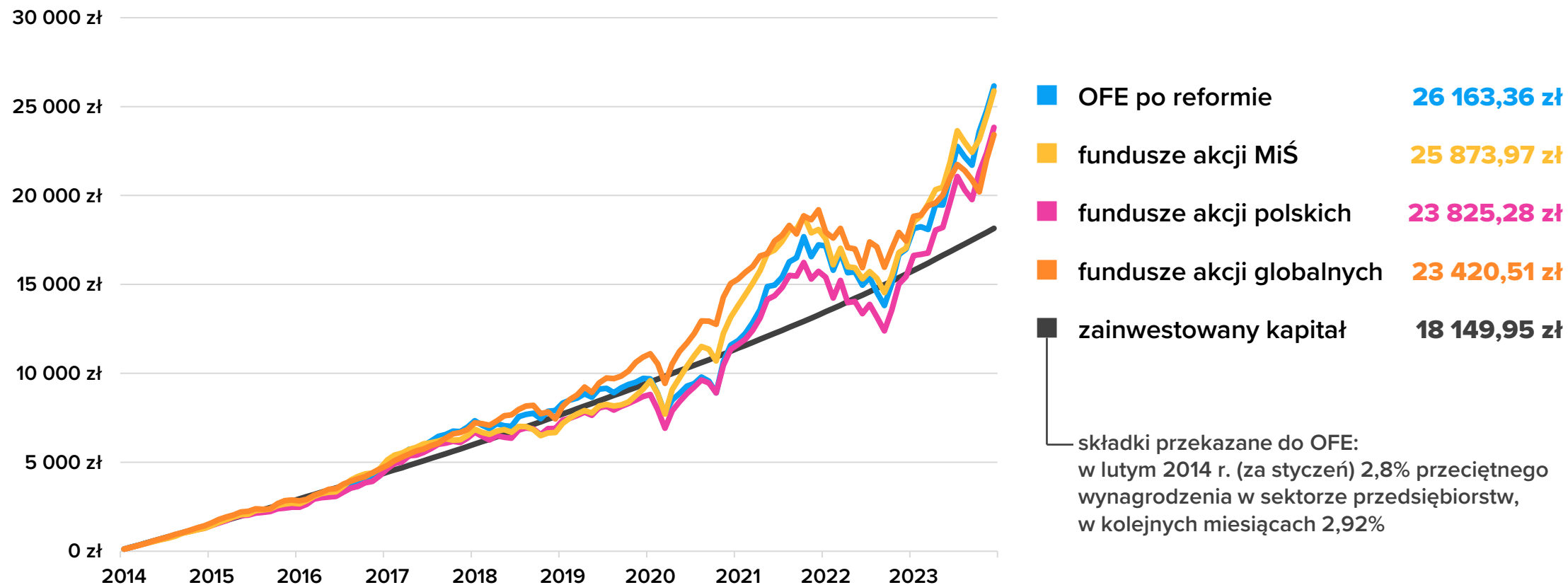


Michał Duniec

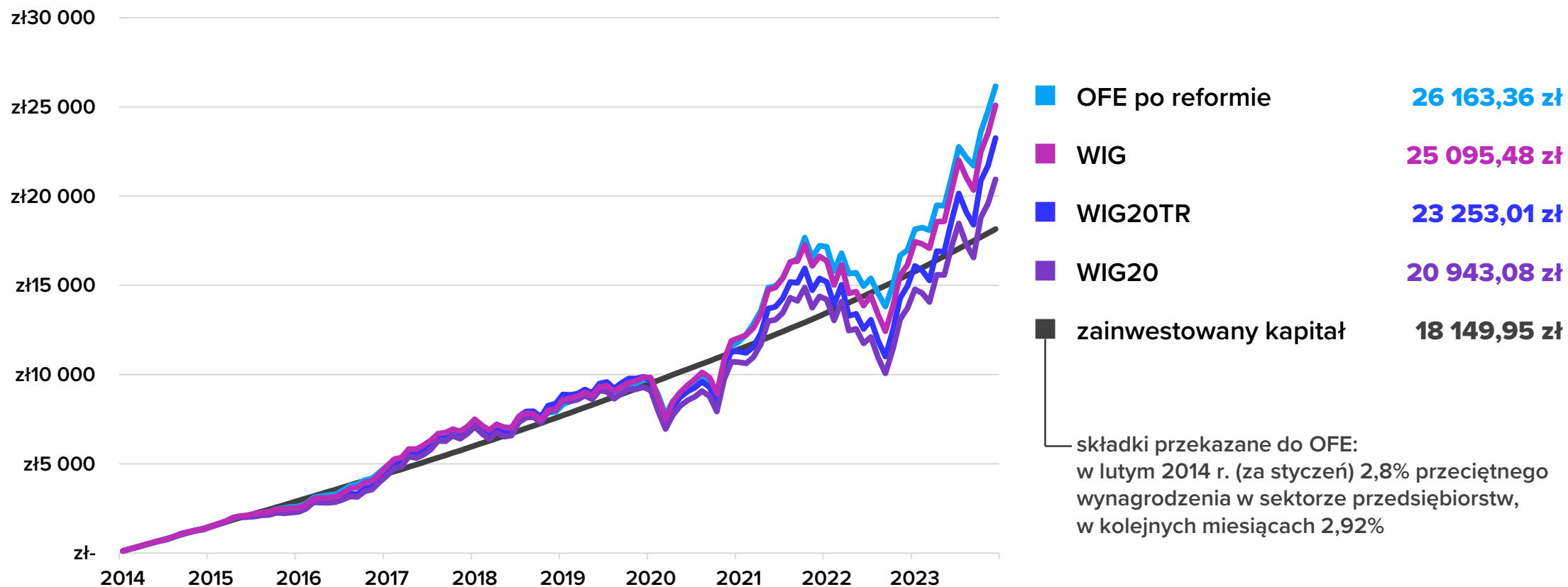
Prezes zarządu
Analizy Online SA



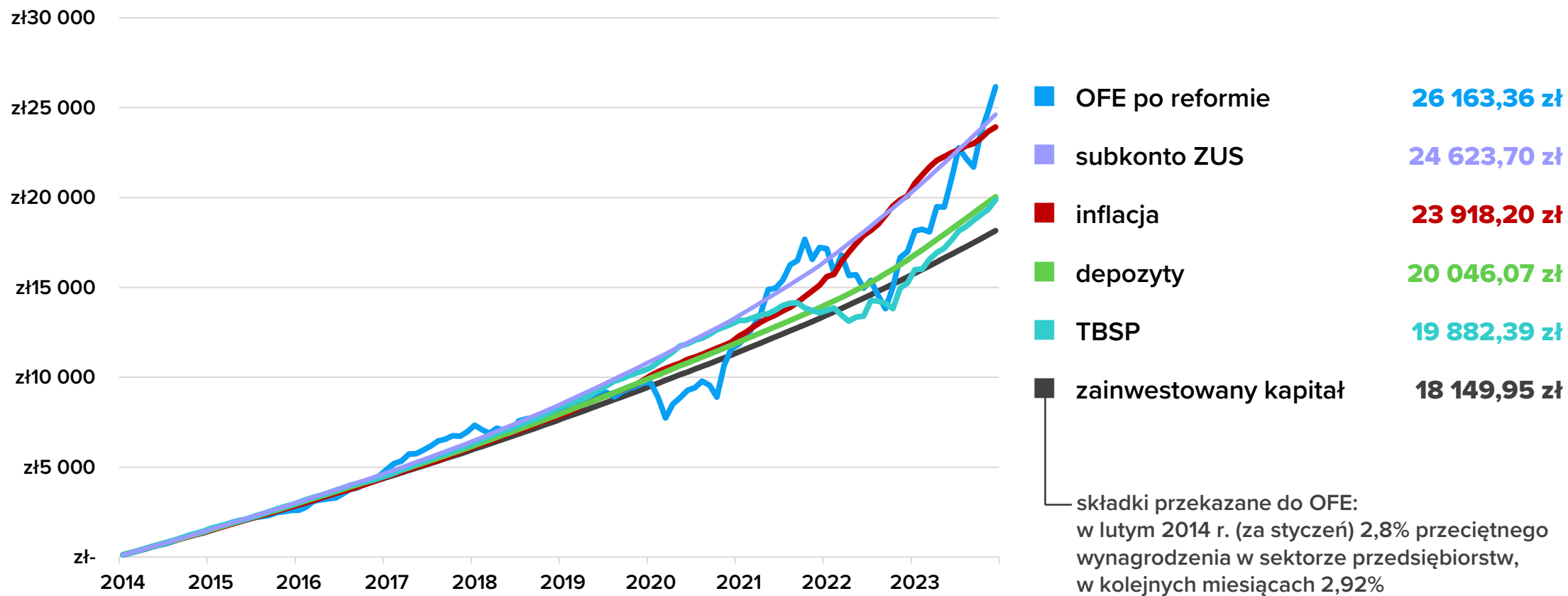
Wyniki OFE w porównaniu z funduszami akcji w okresie 31.01.2014 - 31.12.2023



Wyniki OFE w porównaniu z indeksami akcji w okresie 31.01.2014 - 31.12.2023

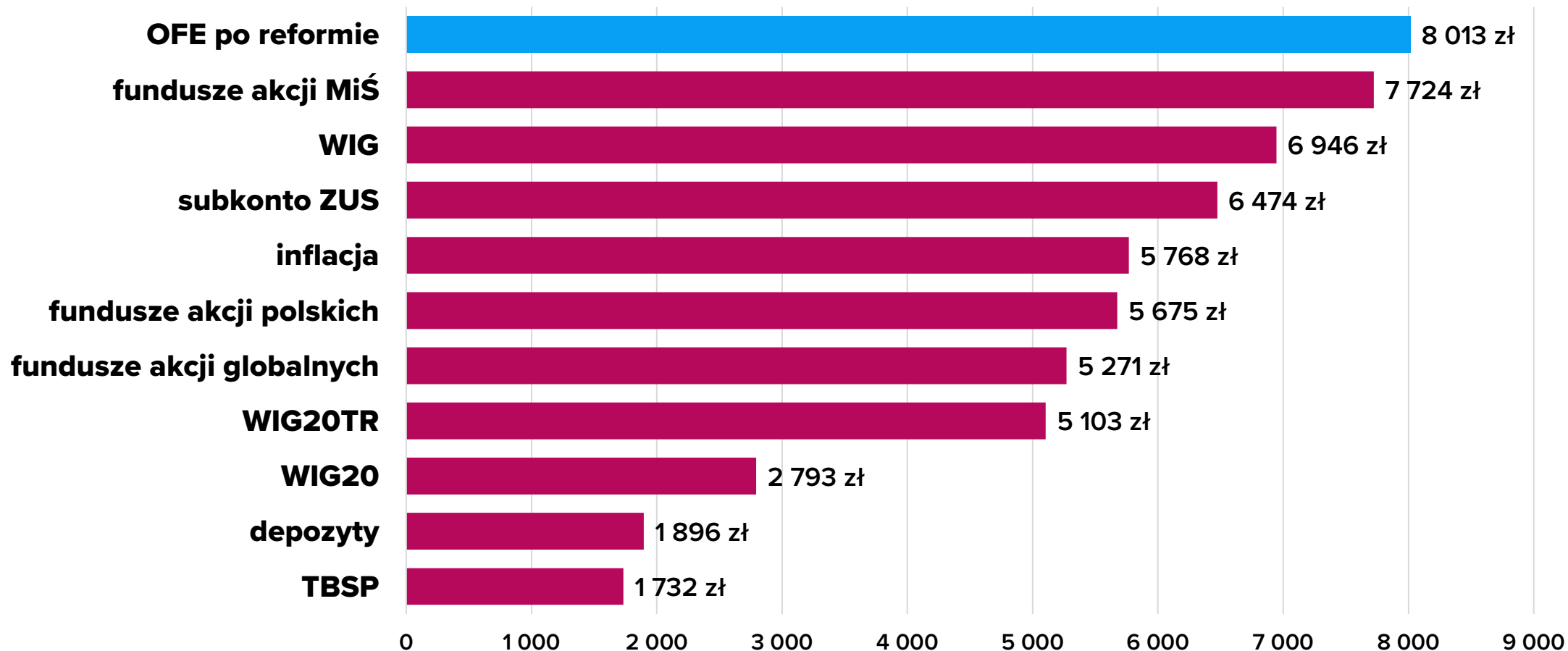


Wyniki OFE w porównaniu z wybranymi wskaźnikami w okresie 31.01.2014 - 31.12.2023



Korzyści z regularnego oszczędzania

(w PLN) (01.2014 - 12.2023)



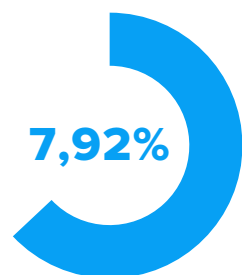
Kapitał zgromadzony

w kolejnych latach inwestowania

Data	OFE	fundusze akcji polskich	fundusze akcji polskich MiŚ	fundusze akcji globalnych	WIG20TR	WIG20	WIG	inflacja	depozyty	subkonto ZUS	TBSP
2014	1 338	1 285	1 282	1 430	1 347	1 318	1 352	1 365	1 391	1 406	1 438
2015	2 596	2 474	2 702	2 874	2 347	2 268	2 510	2 781	2 866	2 931	2 907
2016	4 526	4 239	4 642	4 619	4 156	3 975	4 432	4 318	4 418	4 547	4 394
2017	6 982	6 354	6 509	6 841	7 030	6 679	7 094	5 994	6 069	6 329	6 206
2018	7 903	6 895	6 674	7 440	8 358	8 025	8 069	7 766	7 861	8 369	8 223
2019	9 712	8 699	9 101	10 916	9 884	9 297	9 857	9 841	9 792	10 691	10 371
2020	11 587	11 342	13 144	15 044	11 321	10 717	11 893	11 960	11 783	13 177	12 954
2021	17 221	15 732	18 090	19 196	15 385	14 380	16 623	15 119	13 865	16 209	13 586
2022	16 980	15 443	17 042	17 442	14 954	13 721	16 155	20 087	16 530	20 094	15 234
2023	26 163	23 825	25 874	23 421	23 253	20 943	25 095	23 918	20 046	24 624	19 882

Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)

(31.01.2014-31.12.2023 r.)



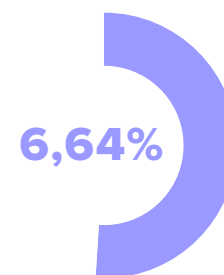
OFE*



fundusze akcji
polskich MiŚ*



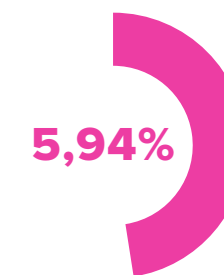
WIG



Subkonto
ZUS



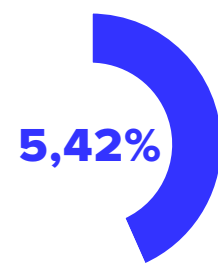
Inflacja



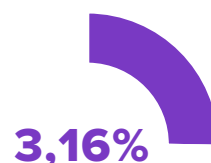
fundusze akcji
polskich*



fundusze akcji
globalnych*



WIG20TR



WIG20



depozyty

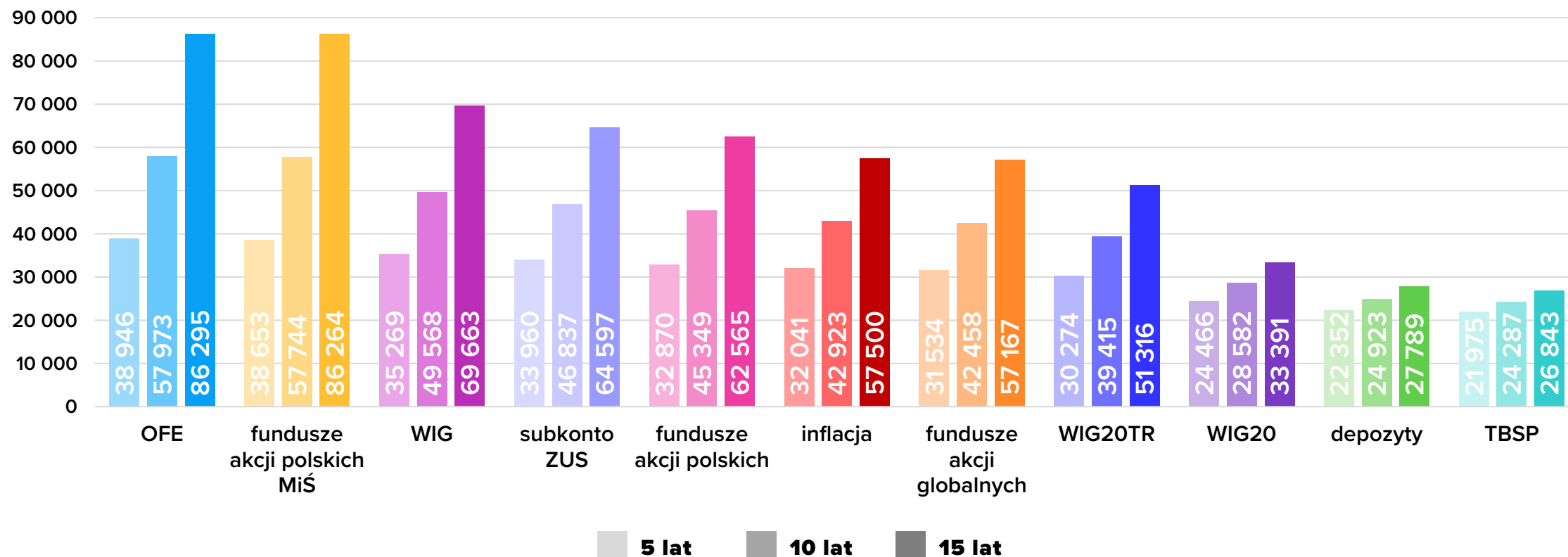


TBSP

* z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych

Korzyści z różnych form oszczędzania po upływie 5, 10 i 15 lat

*symulacja przy założeniu utrzymania IRR na dotychczasowym poziomie (tj. z okresu 31.01.2014-31.12.2023), przy kapitale początkowym równym dotychczas zgromadzonemu i bez dodatkowych wpłat



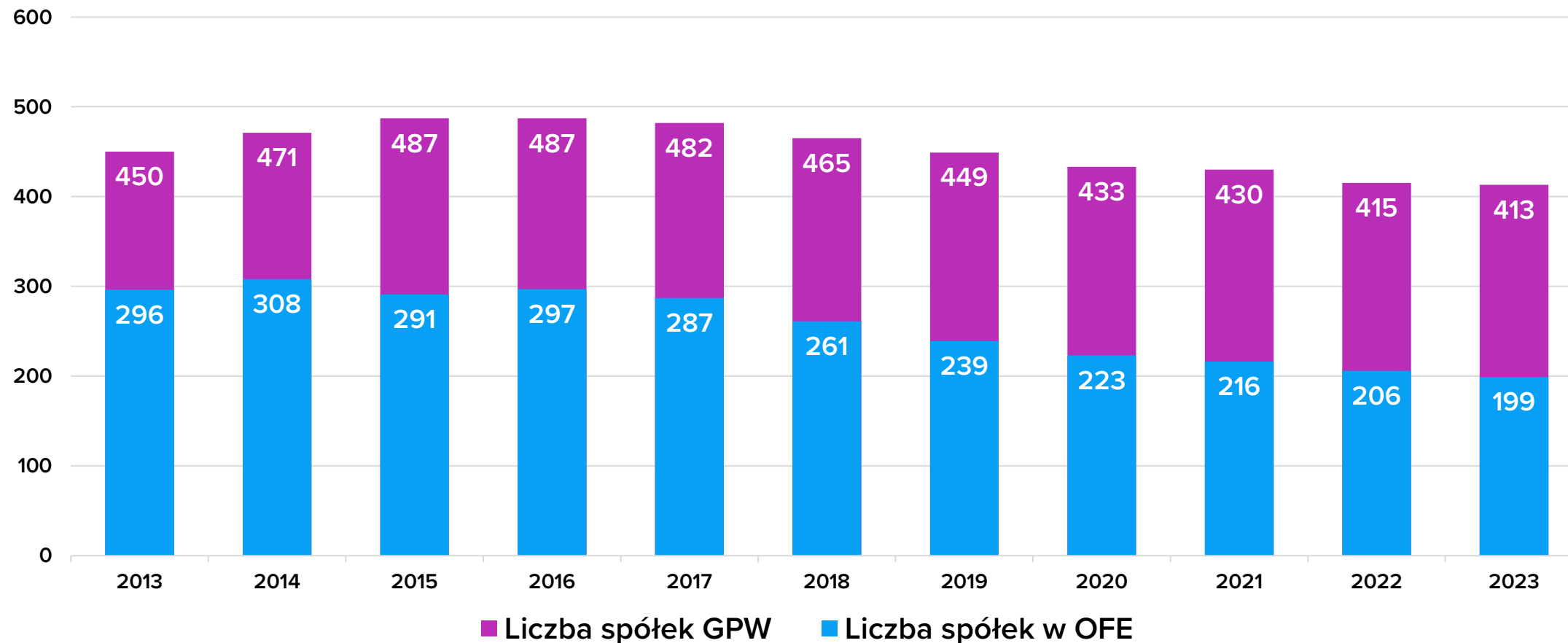
2013			
lp	spółka	wycena (mld. PLN)	% portfela akcyjnego
1	PKO (PKOBP)	13,6	10,86%
2	PEO (PEKAO)	7,7	6,15%
3	PZU (PZU)	6,6	5,23%
4	PKN (PKNORLEN)	6,4	5,10%
5	BZW (BZWBK)	5,5	4,41%
6	LPP (LPP)	5,3	4,23%
7	MBK (MBANK)	4,3	3,41%
8	PGE (PGE)	3,9	3,15%
9	KGH (KGHM)	3,5	2,78%
10	PGN (PGNIG)	3,0	2,38%
11	ING (INGBSK)	2,6	2,11%
12	LWB (BOGDANKA)	2,5	2,01%
13	GNB (GETINOBLE)	2,1	1,67%
14	BHW (HANDLOWY)	1,9	1,55%
15	MIL (MILLENNIUM)	1,9	1,51%
16	ACP (ASSECOPOL)	1,8	1,46%
17	CCC (CCC)	1,7	1,32%
18	ATT (GRUPAAZOTY)	1,6	1,32%
19	TVN (TVN)	1,6	1,31%
20	KTY (KETY)	1,5	1,22%

2023				
lp	zmiana pozycji	spółka	wycena (mld. PLN)	% portfela akcyjnego
1	▶ (1)	PKO (PKOBP)	19,8	10,48%
2	▲ (4)	PKN (PKNORLEN)	15,7	8,30%
3	▲ (5)	SPL (SANPL)	9,0	4,78%
4	▲ (6)	LPP (LPP)	9,0	4,74%
5	▼ (2)	PEO (PEKAO)	8,5	4,47%
6	▲ (11)	ING (INGBSK)	7,1	3,76%
7	▼ (3)	PZU (PZU)	5,9	3,13%
8	▲ (9)	KGH (KGHM)	5,9	3,10%
9	▲ (31)	BDX (BUDIMEX)	5,4	2,86%
10	▲ (20)	KTY (KETY)	4,6	2,45%
11	▲ (35)	KRU (KRUK)	4,6	2,42%
12	▼ (7)	MBK (MBANK)	4,2	2,22%
13	▲ (26)	CAR (INTERCARS)	4,1	2,18%
14	▲ (15)	MIL (MILLENNIUM)	3,5	1,87%
15	▼ (8)	PGE (PGE)	3,5	1,86%
16	▲ (29)	ALR (ALIOR)	3,3	1,75%
17	new	ALE (ALLEGRO)	3,3	1,74%
18	new	DNP (DINOPL)	3,3	1,73%
19	new	OPL (ORANGEPL)	2,6	1,40%
20	▼ (14)	BHW (HANDLOWY)	2,3	1,24%

TOP 20

spółek w portfelach OFE

Liczba spółek w portfelach OFE vs. całkowita liczba spółek notowanych na GPW



2013		
lp	spółka	% kapitału spółki
1	ELB (ELBUDOWA)	79,2%
2	KTY (KETY)	74,8%
3	MAG (MAGELLAN)	66,9%
4	LWB (BOGDANKA)	60,6%
5	ACE (ACE)	57,5%
6	KRU (KRUK)	54,7%
7	CMP (COMP)	53,9%
8	EAT (AMREST)	53,0%
9	AGO (AGORA)	51,1%
10	ABE (ABPL)	50,8%

	liczba spółek
powyżej 50% kapitału spółki	12
powyżej 30% kapitału spółki	47

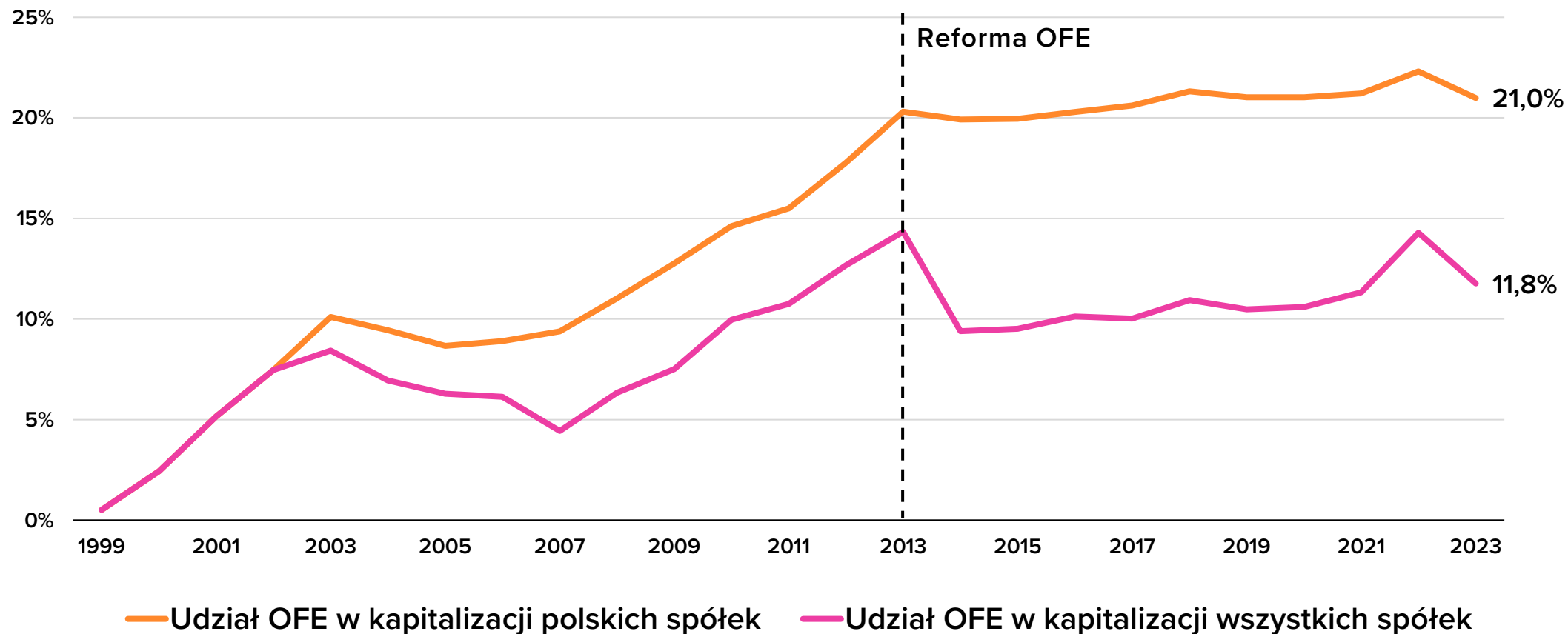
2023		
lp	spółka	% kapitału spółki
1	DVL (DEVELIA)	78,6%
2	FRO (FERRO)	73,4%
3	KTY (KETY)	64,3%
4	ABE (ABPL)	58,0%
5	SNK (SANOK)	53,0%
6	KRU (KRUK)	49,8%
7	CMR (COMARCH)	48,6%
8	CAR (INTERCARS)	48,0%
9	FTE (FORTE)	47,4%
10	ENE (ENELMED)	45,2%

	liczba spółek
powyżej 50% kapitału spółki	5
powyżej 30% kapitału spółki	31

TOP 10

spółek z największym udziałem OFE

Udział OFE w kapitalizacji spółek



Opłaty w OFE

Art. 134. Ustawy o OFE ogranicza wysokość opłaty od składki do **1,75%**.
Opłata pobierana z aktywów funduszu jest limitowana według tabeli:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie otwartym funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000	15,5 mln zł	

Wnioski



OFE są **atrakcyjną formą budowania kapitału emerytalnego** na tle innych form oszczędzania



Od lutego 2014 roku OFE pomnażały kapitał w tempie wynoszącym **8,28% (IRR)**



OFE są obecnie **najtańszą formą zbiorowego lokowania kapitału** na rynku akcji

Dziękuję za uwagę

Michał Duniec

Prezes zarządu
Analizy Online SA

