

4 kwietnia 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (marzec 2024)

W marcu globalne indeksy kontynuowały lutowe zwyżki, choć ich tempo nieco spowolniło. WIG urósł o niecały 1%, fundusze emerytalne poradziły sobie zdecydowanie lepiej.

Indeks szerokiego rynku WIG pobił w lutym rekord wszech czasów, na kilka dni przed końcem miesiąca solidnie wychodząc ponad 83 tys. punktów. W marcu zyskał kolejny niemal 1%. Dobrze poradziły sobie także pozostałe indeksy, a najlepiej grupujący małe spółki sWIG80, który wzrósł o 1,63%. WIG20 i mWIG40 także odnotowały wzrosty.

Za granicą błyszcząły przede wszystkim europejskie indeksy, trochę wbrew danym z gospodarek. Niemiecki DAX wspiął się o 4,61%, a francuski CAC40 o 3,51%. Liderem wzrostów okazał się jednak hiszpański IBEX, który poszybował o przeszło 10%. Ostrożny optymizm powrócił na giełdy chińskie, Korea Południowa i Japonia zakończyły marzec na wyraźnych plusach.

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, po znakomitym lutym, w marcu zarobiły średnio 2,1%. To mniej niż przed miesiącem (6,1%), ale wynik 12-miesięczny jest jeszcze bardziej imponujący niż po lutym i wynosi 42%.

W marcu 2024 roku OFE zarobiły średnio 2,1%

W marcu 2024 r. OFE zarobiły średnio 2,1%

Wyniki funduszy emerytalnych (marzec 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
PKO BP Bankowy OFE	2,7%	8,7%	28,0%	45,0%	34,2%	57,7%	56,7%	85,7%
OFE PZU "Złota Jesień"	2,5%	7,1%	24,5%	40,3%	28,7%	48,8%	51,7%	77,4%
Allianz Polska OFE	2,2%	7,6%	26,1%	41,5%	34,5%	57,3%	59,2%	81,3%
Vienna OFE	2,2%	7,4%	26,1%	42,5%	31,4%	50,9%	54,3%	72,3%
Średnia OFE	2,1%	7,1%	25,8%	42,0%	32,1%	51,8%	53,7%	76,2%
Nationale-Nederlanden OFE	2,0%	6,9%	25,9%	41,8%	31,1%	48,5%	51,2%	70,9%
Generali OFE	1,8%	6,7%	26,1%	43,2%	32,9%	51,6%	51,1%	67,6%
OFE Pocztylion	1,6%	6,6%	25,6%	41,9%	32,1%	52,2%	55,4%	78,0%
UNIQA OFE	1,5%	5,9%	24,0%	38,0%	30,5%	47,3%	49,1%	71,9%

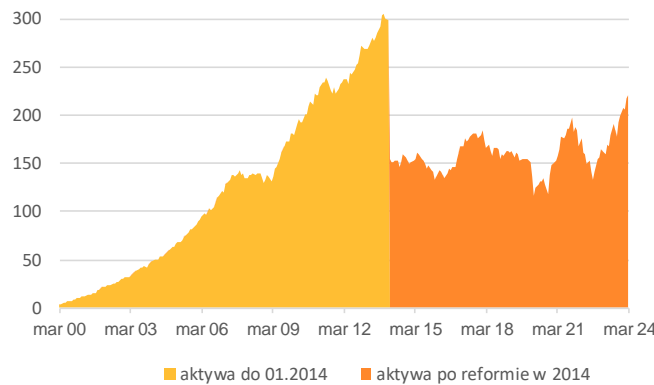
Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Najwyższą stopę zwrotu wypracował **PKO BP Bankowy OFE** (2,7%), który także w horyzoncie 12-miesięcznym może pochwalić się najwyższym wynikiem (45,0%). Powyżej 42% zarobiły w tym czasie łącznie 4 fundusze. Najślabiej w tym okresie, jak i w samym marcu, wypadła Uniq OFE.

Ranking OFE

W marcowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) **PKO Bankowy OFE** powrócił na pozycję lidera z dwiema najwyższymi notami: zarówno w horyzoncie rocznym, jak i trzyletnim. Jego nota 12-miesięczna powróciła do 5a (3-letnia pozostała na najwyższym poziomie 5a). Na drugie miejsce spadł fundusz **Generali OFE**, który przy najwyższej ocenie w perspektywie roku ma niższą ocenę trzyletnią. Najniższe miejsce na podium zajmuje fundusz **Vienna OFE**. Zestawienie zamykają,

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

podobnie jak przed miesiącem, **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (marzec 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	ranking
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	2,7%	45,0%	57,7%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Generali OFE	1,8%	43,2%	51,6%	5 ^{12M}	3 ^{36M}
3	Vienna OFE	2,2%	42,5%	50,9%	4 ^{12M}	3 ^{36M}
4	OFE Pocztylion	1,6%	41,9%	52,2%	3 ^{12M}	4 ^{36M}
5	Nationale-Nederlanden OFE	2,0%	41,8%	48,5%	3 ^{12M}	2 ^{36M}
6	Allianz Polska OFE	2,2%	41,5%	57,3%	2 ^{12M}	5 ^{36M}
7	OFE PZU "Złota Jesień"	2,5%	40,3%	48,8%	1 ^{12M}	1 ^{36M}
8	UNIQA OFE	1,5%	38,0%	47,3%	1 ^{12M}	1 ^{36M}

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W marcu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o 2% czyli o 4,5 mld zł do **221,8 mld zł** – najwyższego poziomu od reformy OFE w lutym 2014 roku. Największy w tym udział miał dodatni wynik z zarządzania szacowany na **4,6 mld zł**. Na minus zadziałały ujemne przepływy między OFE a ZUS-em, które sięgnęły niemal 370 mln zł.

W marcu 2024 roku wartość aktywów OFE zwiększyła się o 2,0% do 221,8 mld zł

Aktywa OFE wzrosły w marcu o 2,0%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-02-29		2024-03-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	58 647	27,0%	59 820	27,0%	2,0%
Allianz Polska OFE	55 985	25,7%	57 113	25,8%	2,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	28 728	13,2%	29 372	13,2%	2,2%
Generali OFE	27 876	12,8%	28 344	12,8%	1,7%
Vienna OFE	18 806	8,6%	19 178	8,6%	2,0%
UNIQA OFE	13 627	6,3%	13 811	6,2%	1,3%
PKO BP Bankowy OFE	10 035	4,6%	10 293	4,6%	2,6%
OFE Pocztylion	3 792	1,7%	3 847	1,7%	1,5%
Razem	217 497	100%	221 777	100%	2,0%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– OFE kontynuują dobrą passę, a ich wyniki w pewnym sensie komentują się same. Stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy wynosi 42%. Warto wziąć to pod uwagę szczególnie w kontekście trwającego okna transferowego, w ramach którego możemy zdecydować o przekazywaniu części składki emerytalnej do funduszy emerytalnych, a przez to zdywersyfikować swoje zasoby emerytalne i korzystać ze stóp zwrotu, jakie oferuje rynek kapitałowy. Na przemyślenia i decyzję mamy czas do 31 lipca br. – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Zespół Analizy.pl

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.