

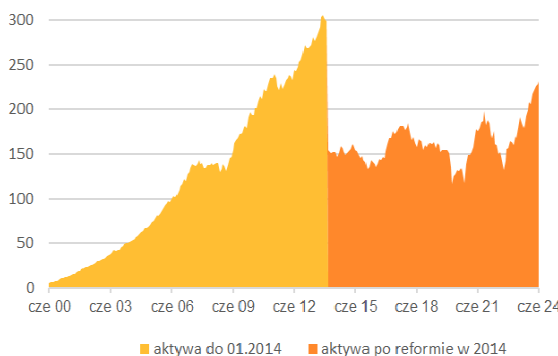
3 lipca 2024

## Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (czerwiec 2024)

**W czerwcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych ponownie wzrosły, tym razem o 1,9% do 232,1 mld zł.**

Czerwiec był dobrym miesiącem dla większości polskich indeksów, a co za tym idzie, także dla otwartych funduszy emerytalnych. Tym razem najlepiej poradziły sobie największe spółki, których indeks WIG20 zyskał 3,05%. Dzięki temu solidny wzrost odnotował także indeks szerokiego rynku WIG (2,66%), który zbliżył się do majowego rekordu wszech czasów, a niewiele gorzej poradziły sobie małe spółki z sWIG80, który poszedł w górę o 2,53%. Lekka przecena dotknęła jedynie mWIG40 (-0,52%), który jednak brylował na parkiecie w maju, zyskując 4,24%.

**Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)** 



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Doskonale poradziły sobie amerykańskie giełdy, zwłaszcza Nasdaq i S&P 500. Obydwa indeksy zdobyły nowe szczyty, pierwszy – niemal sięgając 18 tys. punktów, drugi – przebijając 5,5 tys. pkt. Indeks spółek technologicznych ponownie był koniem pociągowym notowań (+5,90%), podczas gdy S&P 500 wzrósł o 3,47%. Słabiej poradziły sobie przemysłowy Dow Jones (+1,12%) i gromadzący małe (w amerykańskiej skali) spółki Russell 2000, który zakończył miesiąc nieznacznie poniżej jego otwarcia. Amerykańskim indeksom pomogły lekko niższe od prognoz odczyty inflacji.

Europejskim natomiast zaszkodziły wybory do europarlamentu i rozpisane w ich wyniku przedterminowe wybory do francuskiego Zgromadzenia Narodowego. Indeksy większości krajów Starego Kontynentu w czerwcu zanurkowały, i choć w drugiej części miesiąca odrobiły część strat, to i tak paryski CAC stracił 6,42%, hiszpański IBEX 3,34%, a niemiecki DAX 1,42%.

### Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, po raz kolejny poradziły sobie bardzo dobrze. W czerwcu zarobiły średnio 2,1%. To najwięcej od marca.

**W czerwcu 2024 roku OFE zarobiły średnio 2,1%**

### W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 32,7 proc.



Wyniki funduszy emerytalnych (czerwiec 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	5,8%	13,1%	33,1%	62,4%	39,7%	59,1%	83,7%
OFE Pocztylion	2,4%	5,9%	12,9%	32,7%	63,3%	42,1%	63,5%	93,2%
Generali OFE	2,3%	5,7%	12,8%	33,2%	62,9%	43,3%	58,0%	81,6%
PKO BP Bankowy OFE	2,2%	4,6%	13,7%	35,5%	62,7%	46,0%	63,6%	95,8%
Vienna OFE	2,1%	5,2%	13,0%	32,9%	62,7%	40,9%	61,5%	83,0%
Średnia FE EMP	2,1%	5,3%	12,8%	32,7%	62,1%	42,2%	60,8%	88,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	2,0%	5,2%	12,6%	31,1%	57,9%	39,0%	58,9%	88,9%
Allianz Polska OFE	1,6%	4,9%	12,8%	32,4%	63,5%	46,5%	63,7%	93,4%
UNIQA OFE	1,6%	5,4%	11,6%	30,6%	59,4%	39,0%	56,5%	83,1%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

W samym czerwcu najwyższą stopę zwrotu wypracowały **Nationale-Nederlanden OFE** i **OFE Pocztylion** (po 2,4%), a za nim **Generali OFE** (2,3%) oraz **PKO BP Bankowy OFE** (2,2%), który osiągnął najlepszy wynik w horyzoncie 12-miesięcznym (35,5%).

















## Ranking OFE

W czerwcowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) pozycję lidera z dwiema najwyższymi notami: zarówno w horyzoncie rocznym, jak i trzyletnim utrzymało **PKO Bankowy OFE**. Na drugim miejscu pozostało **Generali OFE**, a ostatnią pozycję na podium ponownie zajęło **Nationale-Nederlanden OFE**. W porównaniu z majem podium zatem nie uległo zmianie.

Przetasowanie nastąpiło środkiem tabeli, gdzie **Allianz Polska OFE** spadł na 6. pozycję z 4., a wyżej wskoczyły **Vienna OFE** i **OFE Pocztylion**. Wszystkie OFE utrzymały oceny z maja z wyjątkiem dwóch: **OFE Pocztylion** zyskało jedno „oczko” w horyzoncie 12-miesięcznym, natomiast **Allianz Polska OFE** jedno utraciło.

Zestawienie zamykają, podobnie jak w trzech wcześniejszych miesiącach, **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

## Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	2,2%	35,5%	46,0%		
2	Generali OFE	2,3%	33,2%	43,3%		
3	Nationale-Nederlanden OFE	2,4%	33,1%	39,7%		
4	Vienna OFE	2,1%	32,9%	40,9%		
5	OFE Pocztylion	2,4%	32,7%	42,1%		
6	Allianz Polska OFE	1,6%	32,4%	46,5%		
7	OFE PZU "Złota Jesień"	2,0%	31,1%	39,0%		
8	UNIQA OFE	1,6%	30,6%	39,0%		

Źródło: Analizy.pl

## Aktywa funduszy emerytalnych

W czerwcu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych wzrosła o 1,9%, czyli o prawie **4,3 mld zł** do **232,1 mld zł** – najwyższego poziomu od reformy OFE w lutym 2014 roku. Największy w tym udział miał dodatni wynik z zarządzania szacowany na **4,67 mld zł**. Na minus zadziałały ujemne przepływy między OFE a ZUS-em (napływy składek minus „suwak”).

W czerwcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 1,9% do 232,1 mld zł

## Aktywa OFE wzrosły w czerwcu o 1,9%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-05-31		2024-06-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	61 644	27,1%	63 096	27,2%	2,4%
Allianz Polska OFE	58 566	25,7%	59 380	25,6%	1,4%
OFE PZU "Złota Jesień"	30 120	13,2%	30 640	13,2%	1,7%
Generali OFE	29 177	12,8%	29 785	12,8%	2,1%
Vienna OFE	19 668	8,6%	20 040	8,6%	1,9%
UNIQA OFE	14 261	6,3%	14 457	6,2%	1,4%
PKO BP Bankowy OFE	10 485	4,6%	10 698	4,6%	2,0%
OFE Pocztylion	3 959	1,7%	4 044	1,7%	2,1%
<b>Razem</b>	<b>227 879</b>	<b>100%</b>	<b>232 141</b>	<b>100%</b>	<b>1,9%</b>

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

**Komentarz IGTE:**

– Fundusze emerytalne kontynuują bardzo dobrą passę. Tymczasem z końcem lipca kończy się okienko transferowe, w ramach którego możemy zdecydować o przekazywaniu części naszej składki emerytalnej do OFE. To ostatni dzwonek, by zwiększyć dywersyfikację swoich zasobów finansowych na emeryturę, by część z nich pracowała na rynku kapitałowym. Poza dywersyfikacją dobrym argumentem do zastanowienia się nad wyborem OFE są wyniki, jakie osiągają. Wartość zgromadzonych tam aktywów tylko w ciągu trwającego okienka transferowego, czyli od 1 kwietnia br. wzrosła o 5,3%, a w ciągu ostatniego roku o 32,7%.

– 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

[biznes@analizy.pl](mailto:biznes@analizy.pl)

### Dział Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.