

12 sierpnia 2024

## Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (lipiec 2024)

Lipiec przyniósł korektę na warszawskim rynku akcji. W efekcie wszystkie OFE poniosły straty, wynoszące średnio 3,4%. Aktywa zmniejszyły się o 3,9% do 223,5 mld zł.

Lipiec był drugim w tym roku po styczniu spadkowym miesiącem dla polskich indeksów i zarazem najsłabszym od III kwartału 2023 roku. Odbiło się to na wynikach otwartych funduszy emerytalnych.

Największe spółki zgrupowane w WIG20-u straciły średnio niemal 5,5%, najwięcej od września 2023 roku. Indeks szerokiego rynku WIG poszedł w dół o 4,8%, a tylko nieznacznie lepiej poradziły sobie małe spółki z sWIG80, który spadł o 3,7%. Przegięta dotknęła też mWIG40 (-3,8%).

Znacznie lepiej poradziła sobie większość globalnych giełd. Niemiecki DAX zyskał w lipcu 1,5%, francuski CAC40 0,7%, a amerykański indeks spółek przemysłowych Dow Jones wzrósł aż o 4,4%. Indeks szerokiego rynku S&P 500 poszedł w górę o 1,13%. Indeks spółek technologicznych Nasdaq zakończył miesiąc na niewielkim minusie (-0,75%), wymazując dużą część strat na ostatniej sesji, podczas której zyskał 2,64%. Powodem wzrostów w ostatnim dniu miesiąca był sygnał ze strony Fedu, odczytany przez rynek jako zapowiedź obniżki stóp procentowych we wrześniu.

### Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, poniosły straty wynoszące średnio 3,4%. Wyniki roczne pozostają na bardzo dobrym poziomie wynoszącym średnio 19,7%.

W lipcu 2024 roku OFE straciły średnio 3,4%

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 19,7 proc.



Wyniki funduszy emerytalnych (lipiec 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
PKO BP Bankowy OFE	-3,0%	0,1%	11,3%	22,3%	55,3%	38,3%	61,7%	96,4%
OFE PZU „Złota Jesień”	-3,1%	0,2%	10,2%	18,0%	49,9%	32,6%	55,9%	90,2%
UNIQA OFE	-3,2%	-0,2%	9,5%	18,6%	51,7%	32,6%	53,5%	82,2%
Średnia FE	-3,4%	-0,1%	10,2%	19,7%	54,1%	34,9%	57,3%	88,5%
OFE Pocztylion	-3,4%	0,3%	10,6%	20,0%	56,8%	34,7%	60,3%	94,1%
Generali OFE	-3,4%	0,1%	10,0%	20,2%	53,3%	36,0%	54,1%	80,2%
Vienna OFE	-3,4%	-0,1%	10,2%	19,8%	53,8%	33,5%	57,5%	82,4%
Allianz Polska OFE	-3,6%	-1,0%	9,7%	19,1%	55,7%	37,9%	59,3%	92,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-3,8%	-0,2%	10,0%	19,6%	53,5%	32,2%	54,7%	84,0%

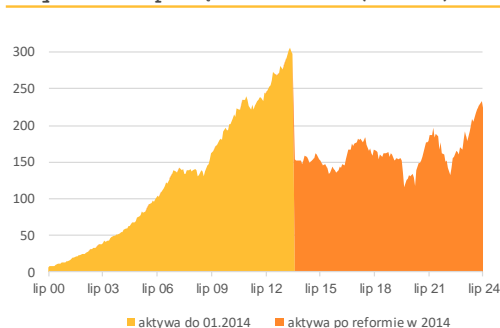
Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W samym czerwcu najmniejszą stratę poniosło **PKO BP Bankowy OFE** (-3,0%), które jednocześnie ma najwyższy wynik w skali 12-miesięcznej (22,3%). Za nim znalazło się **OFE PZU „Złota Jesień”** z miesięcznym wynikiem na poziomie -3,1% i jednocześnie najniższym w horyzoncie rocznym (18,0%).

### Ranking OFE

W lipcowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) pozycję lidera z dwiema najwyższymi notami: zarówno

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN) analizy



















Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

w horyzoncie rocznym, jak i trzyletnim utrzymało **PKO Bankowy OFE**. Na drugim miejscu pozostało **Generali OFE**, a na trzecie miejsce wskoczyło OFE Pocztylion.

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 (lipiec 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		maj	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	-3,0%	22,3%	38,3%	5 	5 
2	Generali OFE	-3,4%	20,2%	36,0%	5 	4 
3	OFE Pocztylion	-3,4%	20,0%	34,7%	4 	3 
4	Vienna OFE	-3,4%	19,8%	33,5%	3 	3 
5	Nationale-Nederlanden OFE	-3,8%	19,6%	32,2%	3 	2 
6	Allianz Polska OFE	-3,6%	19,1%	37,9%	2 	5 
7	UNIQA OFE	-3,2%	18,6%	32,6%	1 	1 
8	OFE PZU "Złota Jesień"	-3,1%	18,0%	32,6%	1 	1 

Źródło: Analizy.pl

### Aktywa funduszy emerytalnych

W lipcu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych zmniejszyła się o 3,9%, czyli o **9,0 mld zł** do **223,5 mld zł**. Największy w tym udział miał ujemny wynik z zarządzania szacowany na **8,1 mld zł**. Na minus zadziałały także ujemne przepływy między OFE a ZUS-em (napływy składek minus „suwak”).

W lipcu aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 3,9% do 223,5 mld zł

### Aktywa OFE spadły w lipcu o 3,9%

Wartość aktywów netto udziałów rynku OFE

	2024-06-30		2024-07-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	63 131	27,2%	60 629	27,1%	-4,0%
Allianz Polska OFE	59 406	25,5%	57 070	25,5%	-3,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	30 649	13,2%	29 612	13,2%	-3,4%
Generali OFE	30 063	12,9%	28 700	12,8%	-4,5%
Vienna OFE	20 056	8,6%	19 305	8,6%	-3,7%
UNIQA OFE	14 468	6,2%	13 958	6,2%	-3,5%
PKO BP Bankowy OFE	10 703	4,6%	10 354	4,6%	-3,3%
OFE Pocztylion	4 046	1,7%	3 898	1,7%	-3,7%
<b>Razem</b>	<b>232 524</b>	<b>100%</b>	<b>223 526</b>	<b>100%</b>	<b>-3,9%</b>

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

### 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.