

3 grudnia 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (listopad 2024)

Za nami bardzo dobry miesiąc na rynkach akcji, z wyłączeniem ... polskiej giełdy. OFE poniosły niewielką stratę, a aktywa zmniejszyły się o 0,9 mld zł, spadając poniżej 212 mld zł.

Listopad był szczególnie udany na giełdzie amerykańskiej oraz dla kryptowalut. Wzrosty były efektem reakcji inwestorów na wyniki wyborów prezydenckich w USA i zwycięstwo Donalda Trumpa. Główne indeksy - S&P500 (5,7%) i DJIA - osiągnęły historyczne maksima. Słabiej wypadły giełdy w Europie,

choć niemiecki DAX ma za sobą najlepszy miesiąc od maja, zyskując blisko 3%. Pod presją znalazły się natomiast polskie akcje, którymi wypełnione są portfele OFE. WIG osłabił się najbardziej w połowie miesiąca, po czym odrobił większość strat i zakończył miesiąc na delikatnym minusie. Szeroki rynek polskich spółek (WIG) nieco zniżkował. Najlepiej wypadły spółki o średniej kapitalizacji, których indeks mWIG40 zyskał 1,65%, ale już mniejsze spółki zgrupowane w indeksie sWIG80 zakończyły miesiąc pod kreską (-1,6%).

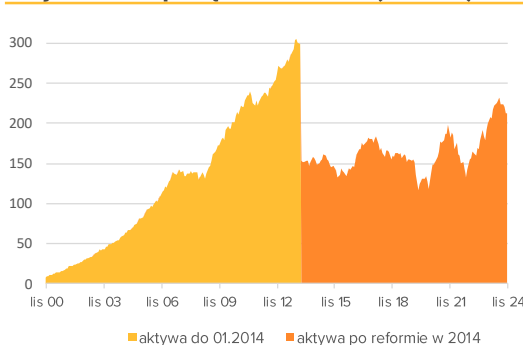
Wyniki OFE

W listopadzie większość OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, odnotowała niewielką stratę. Średni wynik na poziomie -0,21% był nieznacznie lepszy od WIG-u, który zakończył miesiąc -0,23% pod kreską. Generali OFE - jako jedyny fundusz emerytalny - zdołał uniknąć strat i zakończył miesiąc z wynikiem +0,4%.

W horyzoncie 12-mies. średni wynik OFE zmniejszył się do 9,2%. Najlepiej wypadają Generali OFE (10,5%), PKO BP Bankowy OFE (9,7%) oraz Vienna OFE (9,5%).

W listopadzie 2024 roku OFE straciły średnio -0,2%

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN) 



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio 9,2%



Wyniki funduszy emerytalnych (listopad 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	YTD	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Generali OFE	0,4%	-3,6%	-4,3%	5,5%	10,5%	44,7%	27,0%	53,9%	64,0%
OFE Pocztylion	0,0%	-4,4%	-5,1%	4,7%	9,5%	45,3%	26,2%	58,3%	74,3%
Nationale-Nederlanden OFE	-0,1%	-4,7%	-5,7%	4,1%	9,1%	43,1%	23,5%	52,1%	67,2%
Vienna OFE	-0,1%	-4,5%	-5,6%	4,4%	9,5%	43,7%	23,2%	54,9%	64,7%
Allianz Polska OFE	-0,2%	-4,7%	-6,4%	3,8%	8,5%	42,6%	26,5%	56,1%	72,3%
Średnia FE EMP	-0,2%	-4,5%	-5,6%	4,3%	9,2%	43,4%	24,9%	54,8%	69,6%
PKO BP Bankowy OFE	-0,4%	-5,0%	-6,0%	4,6%	9,7%	43,1%	25,4%	60,0%	75,1%
UNIQA OFE	-0,4%	-4,6%	-6,0%	3,3%	8,0%	41,0%	23,2%	50,8%	63,9%
OFE PZU "Złota Jesień"	-0,9%	-4,6%	-5,8%	4,1%	8,7%	40,4%	22,8%	53,0%	72,2%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Ranking OFE

W listopadowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (Information Ratio) pozycję lidera utrzymał **Generali OFE** z dwiema najwyższymi ocenami w horyzontach rocznym i trzyletnim. Na drugie miejsce przesunął się **Vienna OFE**, który poprawił ocenę roczną o dwa „oczka” do 5a, utrzymując ocenę 3-letnią na niskim poziomie 2a. Awans zaliczyło także **OFE Pocztylion**, które odnotowało wzrost obu ocen.

Zestawienie zamykają **OFE PZU "Złota Jesień"** oraz **UNIQA OFE**, który otrzymały najniższe noty 1a w obu horyzontach rocznym i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (listopad 2024)



Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		listopad	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali OFE	0,4%	10,5%	27,0%	5 ^{12M}	5 ^{36M}
2	Vienna OFE	-0,1%	9,5%	23,2%	5 ^{12M}	2 ^{36M}
3	OFE Pocztylion	0,0%	9,5%	26,2%	4 ^{12M}	5 ^{36M}
4	PKO BP Bankowy OFE	-0,4%	9,7%	25,4%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
5	Nationale-Nederlanden OFE	-0,1%	9,1%	23,5%	3 ^{12M}	3 ^{36M}
6	Allianz Polska OFE	-0,2%	8,5%	26,5%	2 ^{12M}	4 ^{36M}
7	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,9%	8,7%	22,8%	1 ^{12M}	1 ^{36M}
8	UNIQA OFE	-0,4%	8,0%	23,2%	1 ^{12M}	1 ^{36M}

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W listopadzie wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych spadła o 0,87 mld zł do 211,97 mld zł. Wynik zarządzania pomniejszył ich stan o 0,4 mld zł, natomiast ujemne saldo przepływów między OFE a ZUS-em pogłębiło ubytek o kolejne prawie 0,5 mld zł. Jako jedyny wzrost aktywów odnotował **Generali OFE (0,2%)**.

W listopadzie aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 0,4% do 211,97 mld zł

Aktywa OFE zmniejszyły się w listopadzie o 0,4%



Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-10-31		2024-11-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	57 813	27,2%	57 712	27,2%	-0,2%
Allianz Polska OFE	54 085	25,4%	53 806	25,4%	-0,5%
OFE PZU "Złota Jesień"	28 247	13,3%	27 913	13,2%	-1,2%
Generali OFE	27 520	12,9%	27 571	13,0%	0,2%
Vienna OFE	18 360	8,6%	18 305	8,6%	-0,3%
UNIQA OFE	13 311	6,3%	13 223	6,2%	-0,7%
PKO BP Bankowy OFE	9 794	4,6%	9 740	4,6%	-0,5%
OFE Pocztylion	3 712	1,7%	3 701	1,7%	-0,3%
Razem	212 841	100%	211 972	100%	-0,41%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Koniec roku skłania do podsumowań i rozliczeń. Fundusze emerytalne w ciągu ostatnich 12 miesięcy osiągnęły stopę zwrotu w wysokości 9,2%, a w ciągu 36 miesięcy 24,9%. To wynik zachęcający do inwestowania, zwłaszcza w długim terminie, kiedy stopy zwrotu kumulują się i dają efekt procentu składanego. To właśnie ta zależność przy regularnych wpłatach pozwala nam w długim terminie zgromadzić pokaźny kapitał na jesień życia, tak bardzo potrzebny, by zachować standard życia. Jeśli ktoś jeszcze nie zdążył w tym roku wpłacić na IKZE warto to zrobić i skorzystać z możliwości dodatkowego wsparcia oszczędzania w postaci możliwości odliczenia wpłat od podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Warto pomyśleć także o IKE, które obok IKZE, oferuje również zwolnienie emerytalnych inwestycji z 19% podatku od zysków kapitałowych – komentuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

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.