

OFE pomnażały oszczędności emerytalne w tempie 13% rocznie

W ciągu ostatnich 12 lat Otwarte Fundusze Emerytalne pomnażały kapitał przyszłych emerytów ze średnioroczną stopą zwrotu (IRR) na poziomie 13%. Według najnowszego raportu Analiz Online, ten rezultat przewyższył nie tylko wskaźniki waloryzacji kont i subkont w ZUS, ale również wyniki wybranych form funduszy i indeksów rynkowych. OFE są także jedną z najtańszych form zbiorowego lokowania kapitału na rynku akcji.

Analiza objęła okres od lutego 2014 r. (momentu zmiany profilu inwestycyjnego OFE na akcyjny) do stycznia 2026 r. Ze względu na systematyczny charakter składek uiszczanych do OFE, do oceny ich efektywności wykorzystano metodę wewnętrznej stopy zwrotu (IRR). Uwzględnia ona realny przepływ kapitału w czasie, co oddaje faktyczną praktykę inwestycyjną członków funduszy.

Efektywność OFE na tle innych form oszczędzania

Dane potwierdzają, że po 12 latach od reformy, OFE pozostają najskuteczniejszym długoterminowym wehikulem oszczędnościowym w badanej grupie. Co istotne dla wyników, fundusze te są obecnie jedną z najtańszych form zbiorowego inwestowania na rynku akcji.

– Kolejna edycja naszej analizy ponownie przynosi wyraziste wnioski. Wynik OFE na poziomie 13% IRR pokazuje siłę długoterminowego inwestowania na giełdzie w tym modelu, nawet przy uwzględnieniu okresowej zmienności rynku oraz pomimo okresów, w których brakowało wyraźnych impulsów wzrostowych na rynkach akcji. O sukcesie funduszy emerytalnych zdecydowały wysoka alokacja w akcje notowane na GPW oraz niskie koszty zarządzania. Sukcesem wartym podkreślenia jest to, że OFE udało się pokonać indeks WIG – tłumaczy Michał Duniec, prezes zarządu Analiz Online.

Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) poszczególnych form oszczędzania

	z opłatami manipulacyjnymi
OFE	13,00%
fundusze akcji polskich	10,65%
fundusze akcji polskich MiŚ	12,32%
fundusze akcji globalnych	8,72%
inflacja	5,21%
depozyty	2,77%
WIG20TR	11,28%
WIG20	8,12%
WIG	12,34%
konto główne w ZUS	11,28%
subkonto w ZUS	7,51%
TBSP	3,59%

Dane za okres 31.01.2014-31.01.2026

Korzyści wynikające z regularnego oszczędzania

Badanie wykazało, że zysk wypracowany przez OFE z zainwestowanych 24 385 zł wyniósł 25 001 zł. Dla porównania, w tym samym czasie inne formy oszczędzania odnotowały niższe wyniki: fundusze akcji polskich wypracowały – 18 199 zł, fundusze akcji polskich MiŚ – 22 306 zł, a fundusze akcji globalnych – 13 521 zł. Odpowiednie wartości dla wskaźników giełdowych, inflacji, depozytów, konta i subkonta ZUS także okazały się niższe.

Uzyskane stopy zwrotu determinują ostateczną wartość portfela. Różnica pomiędzy najbardziej a najmniej efektywną formą oszczędzania wyniosła w badanym okresie 21 193 zł. Oznacza to, że w przypadku lidera zestawienia możliwe było podwojenie zaangażowanego kapitału, podczas gdy w innych scenariuszach korzyść z inwestycji była kilkakrotnie niższa.

Wartość portfela na koniec okresu oszczędzania

OFE	49 386 zł
fundusze akcji polskich	42 584 zł
fundusze akcji polskich MiŚ	46 691 zł
fundusze akcji globalnych	37 906 zł
inflacja	32 180 zł
depozyty	28 193 zł
WIG20TR	45 376 zł
WIG20	37 857 zł
WIG	48 295 zł
konto główne w ZUS	45 392 zł
subkonto w ZUS	36 563 zł
TBSP	29 461 zł

Wpłacony kapitał 24 385,08 zł, dane za okres 31.01.2014-31.01.2026

Sposób na budowanie majątku

– Skuteczne budowanie odpowiedniego majątku na jesień życia składa się z kilku kluczowych elementów. Długość inwestycji, regularność wpłat oraz osiągnięte stopy zwrotu to czynniki, które silnie na siebie oddziałują. Warto łącznie uwzględnić je w swoich decyzjach i działaniach emerytalnych, aby nie pominąć najbardziej efektywnych rozwiązań. OFE, jako jeden z filarów zabezpieczenia emerytalnego, łączy wszystkie wspomniane walory. Beneficjentami oferowanych przez nie korzyści są członkowie funduszy – szczególnie ci, którzy nadal odprowadzają do nich część swojej składki emerytalnej – wyjaśnia Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

Raport zawiera również prognozę dalszego przyrostu kapitału w perspektywie 5, 10 i 15 lat. Symulacja ta zakłada dalsze inwestowanie zgromadzonych środków przy utrzymaniu dotychczasowej wewnętrznej stopy zwrotu (IRR), jednak przy założeniu braku kolejnych wpłat.

Celem tych wyliczeń jest zilustrowanie, jak istotną rolę w budowaniu oszczędności emerytalnych odgrywa horyzont czasowy oraz skuteczność inwestycyjna danej formy oszczędzania. Im dłużej oszczędzamy, tym wyraźniejsze stają się różnice w końcowej wartości kapitału pomiędzy poszczególnymi rozwiązaniami. Analiza dowodzi, że w długim okresie nawet niewielkie różnice w rocznych stopach zwrotu generują znaczące, niekiedy kilkukrotne, dysproporcje w ostatecznej kwocie zgromadzonych środków. Najefektywniejsze rozwiązanie pozwoliłoby zgromadzić 308 739 zł, a najmniej efektywne 42 461 zł.

Symulacja korzyści z różnych form oszczędzania po upływie lat

	5 lat	10 lat	15 lat
OFE	90 977 zł	167 596 zł	308 739 zł
fundusze akcji polskich	70 645 zł	117 198 zł	194 426 zł
fundusze akcji polskich MiŚ	83 465 zł	149 203 zł	266 717 zł
fundusze akcji globalnych	57 574 zł	87 447 zł	132 820 zł
inflacja	41 484 zł	53 478 zł	68 940 zł
depozyty	32 317 zł	37 043 zł	42 461 zł
WIG20TR	77 414 zł	132 074 zł	225 328 zł
WIG20	55 941 zł	82 665 zł	122 154 zł
WIG	86 414 zł	154 621 zł	276 663 zł
konto główne w ZUS	77 464 zł	132 196 zł	225 599 zł
subkonto w ZUS	52 508 zł	75 407 zł	108 291 zł
TBSP	35 140 zł	41 912 zł	49 991 zł

– W 2025 roku średnia stopa zwrotu OFE wyniosła 42,1%. To najlepszy wynik otwartych funduszy emerytalnych w historii. Pobiliśmy poprzedni rekord – 36,5% z 2023 roku. Nasze ostatnie osiągnięcia pokazują, że rynki kapitałowe umożliwiają korzystne inwestycje, a my realizujemy je dla członków OFE. Warto jednak pamiętać, że rynki mają swoje cykle oraz dynamikę. Choć na 2026 rok możemy patrzeć z ostrożną nadzieją, to jednak nie powinniśmy oczekiwać uzyskania podobnie wysokich rezultatów – komentuje Andrzej Soldek, przewodniczący Komisji Rewizyjnej IGTE, prezes zarządu PZU PTE.

Pełna treść raportu Analiz Online: [„Efektywność OFE na tle innych form oszczędzania”](#).

Członkostwo w OFE

Otwarte Fundusze Emerytalne, które zajmują się gromadzeniem i inwestowaniem pieniędzy swoich członków, razem z subkontem w ZUS tworzą II filar publicznego systemu emerytalnego. Wg danych Komisji Nadzoru Finansowego na koniec stycznia br. wartość aktywów OFE przekracza 310 mld złotych. Do funduszy emerytalnych należy około 13,9 mln członków, a średnia wartość rachunku wynosi 22 282 zł.

Rachunek w OFE, a zatem i zgromadzone na nim środki, posiadają wszyscy, którzy przystąpili do OFE w okresie od 1999 roku i przekazali tam składki (z wyjątkiem obecnych emerytów). Nie wszystkie te osoby na bieżąco zasilają swój rachunek w OFE. Aktualnie do OFE składają osoby, które w czasie tzw. okienka transferowego w 2014, 2016 i 2024 roku zadeklarowały chęć dalszego odprowadzenia składek do funduszy, tzn. złożyły w ZUS odpowiednie oświadczenie. Obecnie to około 2 150 tys. osób.

Składka na ubezpieczenie emerytalne wynosi obecnie 19,52% podstawy wymiaru, tj. najczęściej pensji brutto. 12,22% trafia na konto ubezpieczonego w ZUS, a 4,38% trafia na subkonto ubezpieczonego w ZUS. Ubezpieczony może zdecydować czy pozostałe 2,92% trafi na subkonto w ZUS, czy na jego rachunek w OFE.

Obecnie składkowanie do OFE jest dobrowolne. Chcący zasilać swój rachunek w OFE mają dwie możliwości. Osoby podejmujące pierwszą pracę lub rozpoczynające działalność gospodarczą w ciągu 4 miesięcy mogą podjąć decyzję o przystąpieniu do OFE. Niezależnie od tego wszyscy, którzy chcieliby odprowadzać składki do OFE, mogą zadeklarować taką wolę w czasie tzw. okien transferowych. Najbliższa taka możliwość będzie miała miejsce w 2028 r.

W ciągu 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego środki z OFE są sukcesywnie przenoszone na do ZUS i ewidencjonowane na subkoncie ubezpieczonego. W tym okresie co miesiąc transferowana jest tam 1/120 część zgromadzonych środków. Po całkowitym przeniesieniu służą one do wyliczenia i wypłaty świadczenia emerytalnego.

Od powstania OFE w 1999 r. fundusze emerytalne w wyniku różnych procesów zmieniały nazwę. Poniższa tabela umożliwia identyfikację aktualnej nazwy swojego OFE.

Obecne i poprzednie nazwy funduszy emerytalnych

Obecne nazwy OFE	Dane kontaktowe	Poprzednie nazwy, poprzednicy prawni, przejęte fundusze.						
Allianz Polska OFE	PTE Allianz Polska S.A. infolinia: 224 224 224 https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/Inwestycje-i-emerytura/emerytura-w-pte.html	Aviva OFE Aviva Santander	OFE WARTA					
Generali OFE	Generali PTE S.A. infolinia: 913 913 913 centrumklienta@generali.pl https://www.generali.pl/dla-ciebie/emerytura/ofe-otwarty-fundusz-emerytalny	NNlife OFE	Metlife OFE	Amplico OFE	AIG OFE	Zurich OFE	Zurich Solidarni OFE	
Nationale-Nederlanden OFE	Nationale-Nederlanden PTE S.A. infolinia: 0 801 20 30 40	ING OFE						

	info@nn.pl https://www.nn.pl/dla-ciebie/emerytura-i-finanse/ofe						
OFE Pocztylion Arka	Pocztylion Arka PTE S.A. infolinia: 0 801 101 801 pocztylion@pocztylion.com https://pocztylion-arka.pl/produkty/ofe-pocztylion/	Arka-Invesco OFE					
OFE PZU "Złota Jesień"	PTE PZU SA infolinia: 0 801 102 102 kontakt@pzu.pl https://www.pzu.pl/dla-ciebie-i-rodziny/inwestycje-i-oszczednosci/emerytura/otwarty-fundusz-emerytalny-ofe	Pekao OFE	OFE Rodzina	Pioneer OFE	OFE EPOKA		
PKO BP Bankowy OFE	PKO BP BANKOWY PTE S.A. infolinia: 0 801 10 10 10 bok@pkopte.pl https://www.pkopte.pl/ofe	OFE POLSAT	OFE Kredyt Bank				
UNIQA OFE	UNIQA PTE S.A. infolinia: 22 599 95 22 emerytury@uniqa.pl www.uniqa.pl/emerytura/ofe/	AXA OFE	Credit Suisse Life & Pensions OFE	Winterthur OFE			
Vienna OFE	Vienna PTE S.A. Vienna Insurance Group infolinia: 0 801 218 218 ofe@viennapte.pl www.viennapte.pl	Aegon OFE	Nordea OFE	OFE Skarbiec-Emerytura	OFE BIG Banku Gdańskiego	Ergo Hestia OFE	OFE PBK Orzeł

Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych to założona w 1999 roku organizacja samorządu gospodarczego reprezentująca branżę Powszechnych Towarzystw Emerytalnych, instytucji zarządzających Otwartymi Funduszami Emerytalnymi oraz Dobrowolnymi Funduszami Emerytalnymi. Izba zrzesza 8 towarzystw reprezentujących interesy około 13,9 mln swoich klientów. Członkowie Izby zarządzają aktywami o wartości ponad 300 mld złotych, które inwestują głównie w polską gospodarkę. IGTE prowadzi działania wspierające tworzenie legislacji sprzyjającej efektywnemu systemowi emerytalnemu, rozwija wiedzę ekspercką w zakresie zabezpieczenia emerytalnego i rynku kapitałowego, buduje relacje z interesariuszami, przekazuje wyniki swoich prac opinii społecznej oraz podejmuje inicjatywy edukacyjne.