

6 listopada 2023

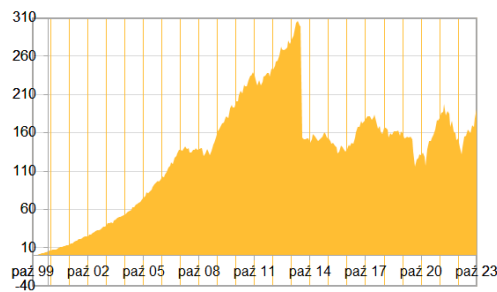
Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (październik 2023)

Październik był na giełdach dziwnym miesiącem. W Polsce drożały polskie akcje, obligacje i złoty, mimo globalnej kontynuacji korekty. Powodem był wynik wyborów parlamentarnych i zwycięstwo opozycji. Na świecie tendencja spadkowa kontynuowana była trzeci miesiąc z rzędu, a wcześniejsze wzrosty głównych indeksów w br. nieco zmalały.

Po dziesięciu bardzo korzystnych dla rynków akcji, w tym polskich indeksów, miesiącach, w sierpniu mieliśmy do czynienia z korektą, która była kontynuowana we wrześniu.

Październik jednak przyniósł zaskoczenie. Wynik wyborów parlamentarnych, które odbyły się w połowie miesiąca, spowodował euforię na GPW i złotym.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Indeks szerokiego rynku WIG w dziesiątym miesiącu roku zyskał 9,46%, a pociągnął go w górę indeks największych spółek, który wzrósł o 12,22%. mWIG40 grupujący średnie spółki zwiększył wartość o 4,68%. Stosunkowo najmniej zyskał indeks małych spółek sWIG80, który zakończył miesiąc na niewielkim plusie (0,85%). To pokazuje, że na polski rynek wrócił kapitał zagraniczny. WIG20 był w październiku jednym z najlepszych głównych indeksów na świecie. To przełożyło się na wyniki funduszy emerytalnych, w dużym stopniu uzależnionych od kursów akcji polskich spółek.

Na głównych parkietach światowych nastroje były słabsze, trwała kontynuacja korekty. W Stanach Zjednoczonych indeks spółek przemysłowych Dow Jones osunął się o 1,36%, a szeroki S&P 500 spadł o 2,20%. W Europie indeks 50 największych spółek EuroStoxx 50 poszedł w dół o 2,72%. Rynkom ciążyły głównie obawy o zacieśnianie polityki pieniężnej przez EBC i Fed, a także o kondycję chińskiej gospodarki.

Wyniki OFE

OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, mają za sobą bardzo dobry miesiąc. Średnio zyskały w październiku 7,7%, a od początku roku 25,3%.

W październiku 2023 roku OFE zyskały średnio 7,7%

W październiku 2023 r. OFE zyskały średnio 7,7%

Wyniki funduszy emerytalnych (październik 2023)

| fundusz | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 12 mies. | 24 mies. | 36 mies. | 60 mies. | 120 mies. | YTD |
|---------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|-------|
| OFE Pocztylion | 8,4% | 1,1% | 14,4% | 40,5% | 2,6% | 75,6% | 42,5% | 53,6% | 26,3% |
| Generali OFE | 8,3% | 1,1% | 14,7% | 37,1% | 2,5% | 77,9% | 36,9% | 44,7% | 24,9% |
| Nationale-Nederlanden OFE | 8,1% | 1,0% | 14,3% | 38,8% | 0,9% | 72,6% | 38,3% | 47,5% | 25,1% |
| Allianz Polska OFE | 7,7% | 0,6% | 13,5% | 37,8% | 4,1% | 77,3% | 42,9% | 56,7% | 25,3% |
| Średnia FE EMP | 7,7% | 0,7% | 14,2% | 38,4% | 1,9% | 75,3% | 39,5% | 51,9% | 25,3% |
| Aegon OFE | 7,6% | 0,6% | 14,2% | 38,7% | 0,3% | 70,4% | 39,0% | 48,3% | 25,7% |
| PKO BP Bankowy OFE | 7,5% | 1,3% | 14,9% | 36,8% | 1,8% | 80,1% | 41,0% | 56,9% | 25,8% |
| UNIQA OFE | 7,5% | 0,8% | 12,9% | 38,1% | 1,5% | 72,8% | 35,7% | 49,8% | 24,1% |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 6,8% | -0,7% | 13,1% | 35,9% | 0,7% | 76,3% | 38,8% | 53,6% | 23,5% |

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Tym razem najlepszy wynik udało się osiągnąć **OFE Pocztylion**, **Generali OFE** oraz **Nationale-Nederlanden OFE**. Wszystkie zyskały po ponad 8%. Wynik równy średniej uzyskał jeszcze **Allianz Polska OFE**, najslabiej wypadł natomiast **OFE PZU „Złota Jesień”**, który odnotował wzrost o 6,8%.

Ranking OFE

W październikowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), na podium powróciły dwa OFE, które utraciły swoją pozycję we wrześniu.

OFE Pocztylion obroniło pozycję lidera i zachowało punktację z dwóch ubiegłych miesięcy w obydwu horyzontach czasowych (5a w rocznym i 3a w trzyletnim), a do pierwszej trójki po miesiącu przerwy powróciły **Nationale-Nederlanden OFE** i **Aegon OFE**, wyprzedzone we wrześniu przez **Uniqę** i **PKO BP Bankowy**. W październiku spadły one na odpowiednio 5. i 7. miejsce, utraciwszy punktację w horyzoncie rocznym (z 5a na 3a i z 4a na 1a).

Ranking funduszy emerytalnych (październik 2023)

| Nazwa funduszu | wynik | | | ranking 12m | ranking 36m |
|-----------------------------|-------------|-------|-------|----------------|----------------|
| | październik | o12m | o36m | | |
| 1 OFE Pocztylion | 8,4% | 40,5% | 75,6% | 5 | 3 |
| 2 Nationale-Nederlanden OFE | 8,1% | 38,8% | 72,6% | 5 | 2 |
| 3 Aegon OFE | 7,6% | 38,7% | 70,4% | 4 | 1 |
| 4 Allianz Polska OFE | 7,7% | 37,8% | 77,3% | 3 | 3 |
| 5 UNIQA OFE | 7,5% | 38,1% | 72,8% | 3 | 1 |
| 6 Generali OFE | 8,3% | 37,1% | 77,9% | 2 | 5 |
| 7 PKO BP Bankowy OFE | 7,5% | 36,8% | 80,1% | 1 | 5 |
| 8 OFE PZU "Złota Jesień" | 6,8% | 35,9% | 76,3% | 1 | 4 |

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W październiku aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o **7,5%** do niemal **192 mld zł**, czyli o 13,4 mld złotych. Z jednej strony to wynik mocno dodatniego wyniku zarządzania, który wyniósł 13,84 mld zł. Pomniejszyły go przepływy między OFE a ZUS-em. W wyniku tzw. „suwaka” z OFE do ZUS-u popłynęło 633,7 mln złotych. W drugą stronę trafiły jedynie niespełna 292 mln zł.

W październiku 2023 roku wartość aktywów OFE zwiększyła się o 7,5% do 191,97 mld zł

Aktywa OFE zwiększyły się w październiku o 7,5%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

| | 2023-10-31 | | 2023-09-30 | | dynamika |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|
| | mln PLN | struktura | mln PLN | struktura | |
| Nationale-Nederlanden OFE | 51 664 | 26,9% | 47 844 | 26,8% | 8,0% |
| Allianz Polska OFE | 49 429 | 25,7% | 46 038 | 25,8% | 7,4% |
| OFE PZU "Złota Jesień" | 25 538 | 13,3% | 23 984 | 13,4% | 6,5% |
| Generali OFE | 24 597 | 12,8% | 22 758 | 12,7% | 8,1% |
| Aegon OFE | 16 541 | 8,6% | 15 417 | 8,6% | 7,3% |
| UNIQA OFE | 12 104 | 6,3% | 11 283 | 6,3% | 7,3% |
| PKO BP Bankowy OFE | 8 734 | 4,5% | 8 144 | 4,6% | 7,3% |
| OFE Pocztylion | 3 359 | 1,7% | 3 109 | 1,7% | 8,0% |
| Razem | 191 966 | 100% | 178 577 | 100% | 7,5% |

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Po dwóch słabszych miesiącach wynikających z korekt, w październiku OFE uzyskały bardzo korzystne wyniki i odnotowały zysk w wysokości 7,7%. Z tym wynikiem w krótkim okresie koresponduje długoterminowy wynik funduszy emerytalnych – średnia ważona stopa zwrotu z 3 lat podawana przez KNF za okres od 30.09.2020 r. do 29.09.2023 r., która wyniosła 48,979%. Oba wyniki można uznać za bardzo dobre. Warto jednak pamiętać, że trwała zdolność rynków kapitałowych do przynoszenia korzystnych stóp zwrotu wymaga długofalowej, strategicznej dbałości o gospodarkę i rynek kapitałowy, a także odpowiedniej edukacji publicznej w zakresie finansów osobistych. W czasie kolejnej kadencji parlamentu będziemy starali się jak najlepiej wspierać decydentów w realizacji tych zadań – 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, wyznaczonych 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.