

5 listopada 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (październik 2024)

Październik był słabym miesiącem dla większości globalnych giełd. Warszawski parkiet nie okazał się pod tym względem wyjątkiem. Wszystkie główne indeksy poszły w dół, a wraz z nimi skurczyły się aktywa funduszy emerytalnych. Za część tego spadku odpowiada jednak „suwak”.

W październiku rynki żyły w cieniu dwóch wydarzeń: coraz bardziej prawdopodobnej prezydentury Donalda Trumpa w USA, który w sondażach przegonił mającą wcześniej przewagę Kamalę Harris oraz napięcia na Bliskim Wschodzie. To wprowadziło rynki w stan nerwowego oczekiwania. Niemal przez cały miesiąc świat spodziewał się odwetu Izraela na Iranie za atak z początku miesiąca. „Doczekał się” go dopiero po czterech tygodniach, przy czym odpowiedź okazała się być umiarkowana, co nieco ostudziło nastroje.

Najważniejsze globalne indeksy niemal wszystkie zakończyły miesiąc pod kreską, przy czym stosunkowo najmniej straciły spółki amerykańskie: indeks S&P 500: niespełna 1%, a technologiczny Nasdaq tylko 0,5%. Przemysłowy Dow Jones spadł o 1,3%. Mocniejsze spadki dotknęły europejskich inwestorów. Indeks grupujący 50 największych spółek Starego Kontynentu Euro Stoxx 50 poszedł w dół o 3,5%. Spadki powróciły także na chińskie parkiety. Jedynym pozytywnym wyjątkiem okazał się tokijski Nikkei, który urósł o ponad 3%. Nie przeszkodziła mu w tym (a może pomogła) nawet zmiana układu władzy po wyborach parlamentarnych.

W Warszawie przez większość miesiąca dominowała czerwień. WIG20 stracił 5,1%, indeks średnich spółek mWIG40 poszedł w dół o 3,8%, zaś najlepiej zachował się sWIG80, który zakończył miesiąc o 2,3% niżej, niż go zaczął. W każdym przypadku były to spadki głębsze niż we wrześniu. W efekcie indeks szerokiego rynku WIG zakończył październik na niemal 4,5-proc. minusie.

W Warszawie przez większość miesiąca dominowała czerwień. WIG20 stracił 5,1%, indeks średnich spółek mWIG40 poszedł w dół o 3,8%, zaś najlepiej zachował się sWIG80, który zakończył miesiąc o 2,3% niżej, niż go zaczął. W każdym przypadku były to spadki głębsze niż we wrześniu. W efekcie indeks szerokiego rynku WIG zakończył październik na niemal 4,5-proc. minusie.

Wyniki OFE

W październiku OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, wypracowały wyniki lepsze od WIG-u czy WIG-u20, choć również były ujemne. Średni miesięczny wynik wyniósł -3,5%. W dłuższym terminie wyniki są wciąż dodatnie, choć wypracowany w ciągu 12 miesięcy zysk stopniał o prawie połowę i wyniósł średnio prawie 14%.

W październiku 2024 roku OFE straciły średnio 3,5%

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio niemal 14%



Wyniki funduszy emerytalnych (październik 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	YTD	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
Generali OFE	-3,1%	-3,5%	-3,4%	5,1%	14,7%	57,2%	17,6%	53,1%	63,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	-3,4%	-3,8%	-3,6%	5,0%	14,4%	55,4%	15,2%	53,5%	74,4%
Vienna OFE	-3,5%	-4,2%	-4,3%	4,5%	14,1%	58,2%	14,5%	54,7%	63,8%
Średnia FE EMP	-3,5%	-4,1%	-4,2%	4,5%	13,9%	57,7%	16,1%	54,8%	69,6%
Nationale-Nederlanden OFE	-3,6%	-4,3%	-4,5%	4,2%	13,4%	57,3%	14,4%	51,4%	66,7%
UNIQA OFE	-3,6%	-4,0%	-4,1%	3,7%	13,0%	56,0%	14,7%	50,9%	63,9%
PKO BP Bankowy OFE	-3,6%	-4,8%	-4,7%	5,0%	15,0%	57,3%	17,0%	60,7%	75,9%
Allianz Polska OFE	-3,7%	-4,4%	-5,3%	4,0%	13,3%	56,0%	17,9%	55,6%	72,3%
OFE Pocztylion	-3,7%	-4,0%	-3,8%	4,7%	13,8%	59,9%	16,8%	57,7%	73,9%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

W krótkim horyzoncie najlepiej wypadło **Generali OFE** ze spadkiem o 3,1%. **OFE PZU „Złota Jesień”** straciło 3,4%, a **Vienna OFE** – 3,5%.

Ranking OFE

W październikowym 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 z trzeciego przesunął się **PKO BP Bankowy OFE**, który poprawił ocenę roczną o jedno „oczko”. Mocny awans zaliczyło **OFE PZU „Złota jesień”**, które z ostatniej pozycji wskoczyło na najniższy stopień podium.

Zestawienie zamykają **Allianz Polska OFE**, który otrzymał notę 1a w perspektywie rocznej, choć w trzyletniej zasłużył na piątkę oraz **UNIQA OFE** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (październik 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali OFE	-3,1%	14,7%	17,6%	5	5
2	PKO BP Bankowy OFE	-3,6%	15,0%	17,0%	5	3
3	OFE PZU "Złota Jesień"	-3,4%	14,4%	15,2%	4	3
4	OFE Pocztylion	-3,7%	13,8%	16,8%	3	4
5	Vienna OFE	-3,5%	14,1%	14,5%	3	2
6	Nationale-Nederlanden OFE	-3,6%	13,4%	14,4%	2	1
7	Allianz Polska OFE	-3,7%	13,3%	17,9%	1	5
8	UNIQA OFE	-3,6%	13,0%	14,7%	1	1

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

W październiku wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych spadła o 8,3 mld zł do 212,8 mld zł. Wynik zarządzania pomniejszył ich stan o 7,7 mld zł, natomiast ujemne saldo przepływów między OFE a ZUS-em pogłębiło ubytek o kolejne prawie 450 milionów zł. Najmniejszego uszczerbku w aktywach doznał **Generali OFE**, największego natomiast **Allianz Polska OFE**.

W październiku aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 3,76% do 212,8 mld zł

Aktywa OFE spadły w październiku o 3,76%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-09-30		2024-10-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	60 062	27,2%	57 813	27,2%	-3,7%
Allianz Polska OFE	56 310	25,5%	54 085	25,4%	-4,0%
OFE PZU "Złota Jesień"	29 330	13,3%	28 247	13,3%	-3,7%
Generali OFE	28 485	12,9%	27 520	12,9%	-3,4%
Vienna OFE	19 069	8,6%	18 360	8,6%	-3,7%
UNIQA OFE	13 844	6,3%	13 311	6,3%	-3,9%
PKO BP Bankowy OFE	10 189	4,6%	9 794	4,6%	-3,9%
OFE Pocztylion	3 864	1,7%	3 712	1,7%	-3,9%
Razem	221 154	100%	212 841	100%	-3,76%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– Październik nie był miesiącem korzystnym dla wartości aktywów na większości światowych rynków. Okres napięć politycznych, zaostrzenie się sytuacji na Bliskim Wschodzie, przedwyborcza atmosfera w USA nie wpłynęły pozytywnie na nastroje inwestorów. Podobnie było i na krajowym parkiecie, gdzie WIG stracił niemal 3,5%. Akcje funduszy emerytalnych w

około 80% składają się z akcji notowanych na warszawskim parkiecie, dlatego także i je dotknęły przeceny, średnio na poziomie 3,5%. Nie zmienia to jednak faktu, że w okresie ostatniego roku OFE są na plusie z wynikiem 13,9% – 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.