

2 października 2024

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (wrzesień 2024)

We wrześniu, który statystycznie jest najsłabszym miesiącem na światowych giełdach, największe indeksy poradziły sobie zupełnie nieźle. Mocne odbicie nastąpiło w Chinach. Warszawskie indeksy zakończyły miesiąc niewielkimi spadkami, co odbiło się na wynikach funduszy emerytalnych.

We wrześniu najbardziej oczekiwanym wydarzeniem na rynkach było posiedzenie Rezerwy Federalnej, która po raz pierwszy od pandemii miała ściąć stopy procentowe za oceanem. I ścięła. O ile na początku miesiąca rynki spodziewały się obniżki o 25 punktów bazowych, to na kilka dni przed decyzją przeważać zaczęło przekonanie o mocniejszym cięciu o 50 pb., do czego rzeczywiście doszło. W połączeniu z dość gołębim wydźwiękiem wypowiedzi Jerome'a Powella po posiedzeniu, podsycało to apetyt na ryzykowne aktywa, w tym akcje.

Po miesiącach flauty do akcji włączyły się rynki chińskie. Rząd w Pekinie po kilkudziesięciu miesiącach zapowiedzi stymulacji gospodarki i niewspółmiernie niewielkich w porównaniu z nimi działaniami zdecydował się na wprowadzenie fiskalnego i monetarnego pakietu stymulującego gospodarkę o większej mocy. Chińskie giełdy wystrzeliły więc w drugiej połowie miesiąca, zyskując w całym wrześniu po 17-20%.

Ten zwrot w stronę rynków wschodzących nie przełożył na akcje na GPW. WIG20 stracił 3,65%, indeks średnich spółek mWIG40 poszedł w dół o 2,25%, zaś najlepiej zachował się sWIG80, który zakończył miesiąc o 1,06% niżej, niż go zaczął. W efekcie indeks szerokiego rynku WIG zakończył wrzesień na 1,88-proc. minusie.

Wyniki OFE

W sierpniu OFE, które 80% aktywów mają ulokowane w akcjach krajowych spółek, wypracowały wyniki lepsze od warszawskich indeksów, choć również ujemne. Średni miesięczny wynik wyniósł -0,8%. Jednak w dłuższym terminie wyniki są mocno dodatnie: w ciągu roku fundusze emerytalne zarobiły średnio ponad 27%, a najlepsze pod tym względem, czyli **PKO BP Bankowy OFE** oraz **Generali OFE**, przekroczyły 28%. Trzecie miejsce zajęło **OFE Pocztylion** z wynikiem równym 28%.

We wrześniu 2024 roku
OFE straciły średnio
0,8%

W ostatnich 12 mies. OFE zarobiły średnio przeszło 27 proc.



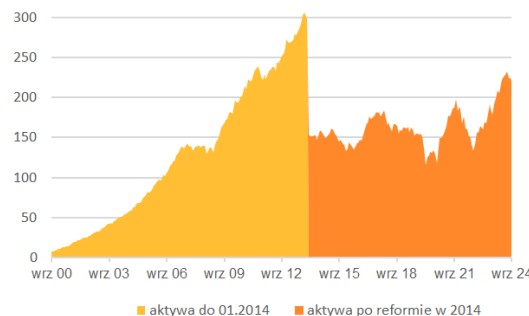
Wyniki funduszy emerytalnych (wrzesień 2024)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	YTD	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.
OFE PZU „Złota Jesień”	-0,4%	-3,5%	1,5%	8,7%	26,5%	72,8%	25,6%	60,5%	76,7%
UNIQA OFE	-0,6%	-3,6%	1,6%	7,6%	26,0%	73,7%	25,9%	57,5%	67,9%
OFE Pocztylion	-0,8%	-3,7%	2,0%	8,7%	28,0%	78,4%	28,2%	64,5%	77,2%
Średnia FE EMP	-0,8%	-4,0%	1,2%	8,3%	27,2%	75,4%	27,7%	61,2%	73,2%
Generali OFE	-0,9%	-3,8%	1,7%	8,5%	28,3%	75,0%	29,2%	58,7%	66,1%
Allianz Polska OFE	-0,9%	-4,3%	0,4%	8,0%	26,6%	74,2%	30,0%	62,4%	76,6%
Vienna OFE	-1,0%	-4,2%	0,8%	8,2%	27,1%	76,0%	26,3%	60,7%	67,4%
PKO BP Bankowy OFE	-1,1%	-4,2%	0,2%	9,0%	28,3%	74,3%	29,9%	66,9%	80,0%
Nationale-Nederlanden OFE	-1,1%	-4,5%	1,0%	8,0%	27,1%	74,4%	25,6%	58,6%	70,5%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

W krótkim horyzoncie najlepiej wypadło **OFE PZU „Złota Jesień”** ze spadkiem o 0,4%. Dwa fundusze zakończyły miesiąc na minusie przekraczającym 1%: **PKO Bankowy OFE** i **Nationale-Nederlanden OFE**.

Aktywa OFE od początku działalności (mld PLN)



Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Ranking OFE

We wrześniowym rankingu funduszy emerytalnych opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*) nastąpiło przetasowanie na podium. Na trzecią pozycją spadł **PKO BP Bankowy OFE**, który stracił po jednym stopniu w ocenie zarówno rocznej, jak i trzyletniej. Na czoło wysforował się **Generali OFE** z dwiema najwyższymi ocenami, a na drugie miejsce przesunęło się **OFE Pocztylion**.

Zestawienie zamykają, podobnie jak w pięciu wcześniejszych miesiącach, **UNIQA OFE** oraz **OFE PZU „Złota jesień”** z najniższymi ocenami zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim.

Ranking funduszy emerytalnych (wrzesień 2024)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali OFE	-0,9%	28,3%	29,2%		
2	OFE Pocztylion	-0,8%	28,0%	28,2%		
3	PKO BP Bankowy OFE	-1,1%	28,3%	29,9%		
4	Vienna OFE	-1,0%	27,1%	26,3%		
5	Nationale-Nederlanden OFE	-1,1%	27,1%	25,6%		
6	Allianz Polska OFE	-0,9%	26,6%	30,0%		
7	UNIQA OFE	-0,6%	26,0%	25,9%		
8	OFE PZU "Złota Jesień"	-0,4%	26,5%	25,6%		

Źródło: Analizy.pl

Aktywa funduszy emerytalnych

We wrześniu wartość aktywów zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych lekko spadła do 221,2 mld złotych. Sam wynik zarządzania pomniejszył ich stan o niespełna 2 mld zł. Na minus zadziałały też ujemne przepływy między OFE a ZUS-em (napływ składek minus „suwak”). Najmniejszego uszczerbku doznał **OFE PZU „Złota Jesień”**, największego natomiast **PKO BP Bankowy OFE**.

We wrześniu aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 1,11% do 221,2 mld zł

Aktywa OFE spadły we wrześniu o 1,11%

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2024-08-31		2024-09-30		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	60 804	27,2%	60 062	27,2%	-1,2%
Allianz Polska OFE	57 017	25,5%	56 310	25,5%	-1,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	29 524	13,2%	29 330	13,3%	-0,7%
Generali OFE	28 800	12,9%	28 485	12,9%	-1,1%
Vienna OFE	19 307	8,6%	19 069	8,6%	-1,2%
UNIQA OFE	13 961	6,2%	13 844	6,3%	-0,8%
PKO BP Bankowy OFE	10 318	4,6%	10 189	4,6%	-1,3%
OFE Pocztylion	3 903	1,7%	3 864	1,7%	-1,0%
Razem	223 633	100%	221 154	100%	-1,11%

Źródło: FUNDOnline FE, Analizy.pl

Komentarz IGTE:

– W przeciwieństwie do rynku chińskiego wrzesień nie był łaskawy dla wycen walorów notowanych na warszawskim parkiecie – główne indeksy straciły na wartości. To przełożyło się na wyniki funduszy emerytalnych, które poradziły sobie lepiej niż główne warszawskie indeksy, ale mimo to w ciągu miesiąca zanotowały spadek rzędu 0,8%. Nie zmienia to jednak faktu, że od początku roku zarobiły średnio 8,3%, a w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy 27,2%. Oszczędzanie długoterminowe z natury rzeczy ma rozległy horyzont czasowy, a z perspektywy emerytury istotny będzie wynik z całego okresu inwestycji. O dobry wynik można zadbać, inwestując regularnie przez długi okres, nie ulegać emocjom przy decyzjach inwestycyjnych oraz dywersyfikując swój portfel – 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.