

**Emerytury** | Wyniki OFE w październiku

## Wszystkie fundusze straciły

**W październiku wszystkie fundusze emerytalne poniosły straty. Przy złej koniunkturze na giełdzie i rynku papierów dłużnych najlepiej poradził sobie OFE Polsat – jego jednostka staniała o niecały 1%.**

Zamieszanie wokół wyborów parlamentarnych, prezydenckich i niedoszłej koalicji PiS-PO dało się we znaki funduszom emerytalnym. Nic dziwnego – główny indeks warszawskiej giełdy, WIG20, stracił w ubiegłym miesiącu przeszło 7%, a indeks szerokiego rynku, WIG, „tylko” 5,26%.

Spadek najcięższych spółek mocno odbił się na tych funduszach, które mają ich najwięcej w portfelach. Jednostka OFE PZU straciła 2,64%. Niewiele lepszy był OFE ING Nationale-Nederlanden, którego jednostka staniała o 2,59%. Także OFE Sampo, który znany jest z koncentrowania się na dużych spółkach, zanotował spory, bo 2,49-proc. spadek wartości jednostki.

Generalnie jednak wyniki wspomnianych funduszy niewiele odbiegają od wyników całego rynku. Średnia strata OFE w październiku wyniosła bowiem 2,15%. Prawie wszystkie OFE – poza dwoma – zanotowały co naj-

mniej 2-proc. spadek wartości jednostki.

Te dwa to OFE Allianz, któremu „ubyło” 1,77% oraz OFE Polsat, który stracił zaledwie 0,94%. Ten ostatni fundusz zapewne wykorzystał swoją wielkość, która z jednej strony pozwala na efektywne inwestowanie w małe i średnie firmy (MIDWIG zyskał prawie 3,5% w ubiegłym miesiącu), a z drugiej na dość szybką wymianę portfela.

Wczorajsza sesja, w czasie której WIG20 podskoczył o 3,27% daje nadzieję, że fundusze emerytalne szybko odrobnią październikowe straty. Ponieważ rosły największe spółki (MIDWIG zyskał mniej niż ćwierć

proc.), istnieje możliwość, że ubiegłomiesięczni przegrani w listopadzie znajdą się na czele rankingu. Jeśli jednak zawirowania polityczne, związane np. z brakiem wotum zaufania dla gabinetu Kazimierza Marcinkiewicza, znowu uderzą w złotego i wyceny polskich spółek, listopad może przynieść dalsze straty oszczędzającym w funduszach emerytalnych. Jednak – co pokazał październik – straty, notowane przez fundusze w okresach złej koniunktury, są niższe od zysków z czasów, gdy ceny akcji i obligacji szły w górę (średni zysk OFE we wrześniu wyniósł 2,7%). ■

M.S.

### Wyniki OFE w październiku

	zmiana w stosunku do końca września w %	wartość jednostki na koniec września w zł
Polsat	-0,94	23,28
Allianz	-1,77	20,55
Generali	-2,02	22,32
Pocztynion	-2,06	20,40
Pekao	-2,09	20,19
Skarbiec-Emerytura	-2,14	20,58
<b>średnio</b>	<b>-2,15</b>	<b>21,83</b>
Bankowy	-2,18	21,96
Ergo Hestia	-2,19	21,91
Dom	-2,24	22,73
Commercial Union	-2,28	22,28
AIG	-2,29	20,91
Credit Suisse	-2,30	21,69
Sampo	-2,49	22,75
ING Nationale-Nederlanden	-2,59	23,74
PZU Złota Jesień	-2,64	22,11

Źródło: OFE