

Ranking funduszy emerytalnych (marzec 2012)

3 kwietnia 2012

W marcu sytuacja na rynkach akcji uległa pogorszeniu wobec stycznia, czy lutego. Po relatywnie słabych danych makroekonomicznych, głównie ze strefy euro, a przede wszystkim po rozczarowujących wynikach finansowych spółek za 2011, sentyment do ryzykownych aktywów pogorszył się. Wprawdzie indeks z segmentu średnich emitentów, tj. mWIG40, zyskał na wartości +1,3%, ale małe i duże spółki traciły na wartości. Indeksy je reprezentujące, czyli WIG20 oraz sWIG80 zmniejszyły odpowiednio o -1,3% i -1,2%. W efekcie o -0,7% spadł również główny indeks warszawskiego parkietu WIG.

W minionym miesiącu zarządzającym OFE sprzyjał natomiast rynek obligacji, który kontynuował wzrosty już czwarty miesiąc z rzędu. Tym razem indeks obligacji skarbowych IROS zwiększył swoją wartość o +0,5%. W marcu, w największym stopniu wzrosły ceny papierów o krótszych terminach do wykupu. Wartość indeksów IROS-5 i IROS-2 wzrosła odpowiednio +0,4% i +0,5%. Z kolei ceny papierów o najdłuższym terminie do wykupu reprezentowanych przez indeks IROS-10 wzrosły o +0,15%.

Dzięki temu, że ponad połowa środków OFE zainwestowana jest w obligacje skarbowe, jednostki rozrachunkowe większości funduszy w niewielkim stopniu zyskały na wartości. Jednocześnie wynik 7 funduszy, przewyższył stopę zwrotu benchmarku, złożonego w 30% ze zmiany wartości WIG i w 70% ze zmiany wartości indeksu IROS. Najlepszy rezultat wypracowało Generali OFE, którego jednostka wzrosła o +0,4%. W czołówce znalazły się również Nordea OFE (+0,2%) i Amplico OFE (0,1%). Z kolei ostatni miesiąc nie był zdecydowanie udany dla klientów OFE Polsat, którego wynik wyniósł -0,8%. Poza tym minimalnie pod kreską wypadły także PKO BP Bankowy OFE (-0,13%), Pekao OFE (-0,07%) oraz OFE Pocztylion (-0,04%).

fundusze z notą **5a** w rankingu długoterminowym

ING OFE
Aviva OFE
z grupy EMP

stopy zwrotu benchmarków

	SAFU-emp
miesiąc	0.01%
o12m(*)	-1.38%
o24m	5.59%
o36m	30.98%

(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy

nazwa funduszu	zysk				ranking		mar 12		mar 11	
	marzec	o12m	o36m	ytd	36M	12M				
1 ING OFE	0.1%	-0.6%	33.8%	5.5%	5a	4a				
2 Aviva OFE	0.1%	-1.0%	32.1%	4.9%	5a	4a				
3 Amplico OFE	0.1%	-0.6%	32.4%	4.9%	4a	4a				
4 PKO BP Bankowy OFE	-0.1%	-1.2%	31.7%	4.8%	4a	3a				
5 OFE PZU "Złota Jesień"	0.0%	-1.9%	31.7%	4.7%	4a	2a				
6 Generali OFE	0.4%	0.4%	31.7%	5.4%	3a	5a				
7 Nordea OFE	0.2%	-0.3%	31.2%	5.0%	3a	5a				
8 Allianz Polska OFE	0.1%	-1.3%	30.8%	5.0%	3a	3a				
9 OFE WARTA	0.1%	-1.3%	31.3%	4.5%	3a	2a				
10 AXA OFE	0.0%	-0.7%	30.5%	3.9%	2a	3a				
11 Pekao OFE	-0.1%	-2.4%	29.8%	4.8%	2a	2a				
12 OFE Polsat	-0.8%	-4.2%	30.5%	5.4%	2a	1a				
13 AEGON OFE	0.0%	-1.3%	28.8%	4.9%	1a	3a				
14 OFE Pocztylion	-0.0%	-3.0%	27.6%	4.4%	1a	1a				

Komentarz do rankingu

W marcowym rankingu bazującym na wskaźniku Information Ratio zaszło kilka istotnych zmian w 3-letnim horyzoncie czasu. Na uwagę zasługuje przede wszystkim kontynuacja poprawy długoterminowej oceny w dwóch, dużych pod względem aktywów, funduszach, tj. Aviva OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień”.

Pierwszy z tych podmiotów otrzymał pierwszy raz w historii naszego rankingu najwyższą ocenę 5a. Dotychczas fundusz ten znajdował się generalnie w dolnej części zestawienia, przy czym jeszcze kilka miesięcy temu utrzymywał najniższą notę 1a. Podmiot ten w perspektywie ostatniego roku

Ranking funduszy emerytalnych (marzec 2012)

3 kwietnia 2012

konsekwentnie poprawia swoją relację zysku do ryzyka. Ostatni raz jego wartość IR była na tak korzystnych poziomach we wrześniu 2003 roku.

Z kolei OFE PZU „Złota Jesień”, po 6-miesięcznej przerwie, ponownie osiągnął notę 4a. Poprawa zarówno osiąganych stóp zwrotu, jak i ponoszonego ryzyka, trwa w przypadku tego fundusze od początku roku.

W marcu, istotny spadek oceny 3-letniej odnotował natomiast fundusz OFE Polsat. Jego nota spadła z 4a do 2a, czyli do poziomu widzianego ostatni raz w lutym 2011 roku. Za taką sytuacją stoi przede wszystkim bardzo słaba stopa zwrotu odnotowana w minionym miesiącu.

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.
