

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2012)

4 maja 2012

Kwiecień upłynął pod znakiem spadków na globalnych giełdach, w tym w Polsce. W efekcie średni wynik funduszy emerytalnych był ujemny i wyniósł -0,4%.

Nie najlepsza koniunktura na rynkach spowodowana była słabymi danymi napływającymi z USA, obawami o twarde lądowanie chińskiej gospodarki oraz problemami zadłużenia peryferyjnych krajów Europy, w szczególności Hiszpanii. Na tle innych giełd, nasz główny indeks WIG prezentował się relatywnie dobrze tracąc na wartości -2,4%. Największe straty odnotowały indeksy małych i średnich spółek. sWIG80 oraz mWIG40 zmniejszyły swoją wartość odpowiednio o -3,3% i -3,5%. W podziale na poszczególne sektory, wszystkie, poza chemicznym (+2,3%), zakończyły kwiecień pod kreską. Po raz kolejny, zdecydowanie najgorzej wypadła branża spółek budowlanych, której odpowiedni indeks stracił na wartości aż -14,6%. Poza tym, na dole zestawienia znalazł się także segment informatyczny (-5,6%) oraz medialny (-5,1%).

W przypadku rynku długu, w kwietniu mieliśmy do czynienia z kolejnym wzrostem indeksu obligacji skarbowych. Tym razem wartość indeksu IROS zwiększyła się o +0,6%. Główna fala wzrostowa miała miejsce na początku drugiej połowy miesiąca. Spośród poszczególnych subindeksów, najbardziej zyskały te o dłuższych terminach wykupu, czyli 10- i 5-letnim. Odpowiadające im indeksy, tj. IROS-10 i IROS-5 zyskały na wartości odpowiednio +1,1% i +0,6%. Z kolei indeks obligacji dwuletnich (IROS-2) wzrósł o +0,3%.

W kwietniu wynik lepszy od benchmarku, który w 70% składa się z indeksu obligacji IROS, a w 30% z indeksu WIG, wypracowało 9 funduszy. Najlepszy z nich, tj. Amplico OFE uzyskał stopę zwrotu na poziomie -0,1%. Zaraz za nim znalazły się ING OFE i Nordea OFE, których jednostki straciły na wartości po -0,2%. W dolnej części zestawienia uplasowały się natomiast Generali OFE (-0,8%), OFE Polsat (-0,7%) i OFE PZU „Złota Jesień” (-0,6%).

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

z grupy EMP	
stopy zwrotu benchmarków	
	SAFU-emp
miesiąc	-0.35%
o12m(*)	-2.93%
o24m	4.30%
o36m	24.36%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk				ranking		kwiecień	
	kwiecień	o12m	o36m	ytđ	36M	12M	kwień 12	kwień 11
1 ING OFE	-0.2%	-2.0%	27.1%	5.3%	5a	4a		
2 Aviva OFE	-0.3%	-2.6%	25.8%	4.6%	5a	4a		
3 Amplico OFE	-0.1%	-2.0%	25.6%	4.8%	4a	5a		
4 PKO BP Bankowy OFE	-0.5%	-2.6%	25.1%	4.3%	4a	3a		
5 Allianz Polska OFE	-0.2%	-2.8%	25.1%	4.7%	4a	3a		
6 Nordea OFE	-0.2%	-1.9%	25.1%	4.8%	3a	5a		
7 OFE WARTA	-0.3%	-2.9%	24.9%	4.3%	3a	3a		
8 AXA OFE	-0.2%	-2.1%	24.3%	3.7%	3a	3a		
9 OFE PZU "Złota Jesień"	-0.6%	-3.7%	24.5%	4.1%	3a	2a		
10 Generali OFE	-0.8%	-1.8%	23.6%	4.5%	2a	4a		
11 Pekao OFE	-0.3%	-3.8%	24.0%	4.5%	2a	2a		
12 AEGON OFE	-0.6%	-2.9%	22.6%	4.3%	2a	2a		
13 OFE Pocztylion	-0.3%	-4.4%	21.6%	4.1%	1a	1a		
14 OFE Polsat	-0.7%	-5.7%	21.6%	4.7%	1a	1a		

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2012)

4 maja 2012

Komentarz do rankingu

Kwiecień przyniósł kilka istotnych zmian w naszym rankingu funduszy emerytalnych, bazującym na wskaźniku Information Ratio (IR) mierzącym efektywność zarządzania.

W kwietniowym rankingu zwraca uwagę Allianz Polska OFE, który jeszcze rok temu należał do liderów z oceną 5a w tym horyzoncie, a przez kolejnych kilka miesięcy pogorszył swą pozycję, a jego nota 3-letnia spadła do 2a. W ciągu ostatnich 2 miesięcy widać jednak istotną poprawę, w kwietniowym rankingu nota podskoczyła do dobrej 4a. To efekt zarówno ograniczenia ryzyka, jak i poprawy wyników.

Generali OFE odnotowało z kolei spadek noty długoterminowej z 3a do 2a, czyli do poziomu sprzed października 2011 roku. Fundusz ten w ciągu ostatniego roku tylko raz otrzymał ocenę dobrą 4a. Nieco lepiej wygląda jego sytuacja w horyzoncie rocznym, jednak i tu widać pogorszenie. Po poprawie sytuacji 2 mies. temu, kiedy jego nota podskoczyła do najwyższej 5a, w kwietniu znów spadła do 4a. Z jednej strony, w ciągu roku, fundusz istotnie ograniczył ryzyko inwestycyjne, ale znacznie zmalała również jego oczekiwana dodatkowa stopa zwrotu. Z podobną tendencją ograniczenia ryzyka, idącego w parze ze zmniejszeniem się wartości oczekiwanej dodatkowej stopy zwrotu mieliśmy do czynienia również w przypadku OFE Polsat. Fundusz ten odnotował spadek długoterminowej oceny z 2a do 1a, przy czym jeszcze w lutym br. jego 3-letnia nota kształtowała się na poziomie 4a. Jest to obecnie jeden z dwóch funduszy, obok Pocztylion OFE, który zarówno w długim, jak i krótkim horyzoncie otrzymał najniższą notę 1a.

Warto jeszcze wspomnieć o poprawie sytuacji funduszu Amplico OFE. Jego nota 12-mies. wzrosła do 5a. Tak wysoką ocenę w tym horyzoncie, od wielu miesięcy utrzymuje również Nordea OFE. Wartość wskaźnika IR dla tego funduszu (na nim opiera się ranking) rośnie praktycznie każdego miesiąca. Widać również poprawę w horyzoncie 3-letnim. Istnieje więc szansa, że również nota długoterminowa wzrośnie z obecnego 3a.

W naszym rankingu, wciąż najlepiej radzą sobie największe pod względem aktywów fundusze, tj. ING OFE oraz Aviva OFE, Utrzymują one oceny 5a w 36-miesięcznym horyzoncie oraz 4a w 12-miesięcznym okresie.

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 wyłączonego, 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.
