

2 października 2012

## Ranking funduszy emerytalnych (wrzesień 2012)

Od czterech miesięcy trwa dobra passa na rynkach, dzięki czemu kolejny miesiąc z rzędu fundusze emerytalne wypracowały dodatnie stopy zwrotu. We wrześniu średni wzrost jednostki rozrachunkowej OFE przekroczył +2,0%, a licząc od początku roku +9,5%.

We wrześniu indeks szerokiego rynku WIG zyskał +5,2%, a od początku roku już ponad +16%. Tym razem zyskiwały nie tylko duże spółki (wzrost WIG20 wyniósł +5,0%), ale również akcje spółek małych i średnich, których indeksy zyskały odpowiednio +5,0% i +5,8%. Na rynku długu również indeksy zakończyły miesiąc z dodatnimi stopami zwrotu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +0,8%, a licząc od początku roku ponad +7,3%. W minionym miesiącu w największym stopniu wzrosły ceny obligacji długoterminowych - indeks grupujący 10-latkę - IROS-10 wzrósł o +1,66%.

Pięć funduszy zakończyło wrzesień z wynikiem lepszym od benchmarku, złożonego w 30% z indeksu WIG i 70% z indeksu IROS, który zyskał +2,1%. Dwa fundusze: ING OFE i Allianz Polska OFE zakończyły miesiąc ze stopą zwrotu na poziomie +2,3%, a kolejne trzy: OFE PZU "Złota Jesień", AEGON OFE oraz Nordea OFE zarobiły po +2,2%. W trzech funduszach miesięczna stopa zwrotu była niższa niż +2%, przy czym najmniej zyskał OFE Polsat (zaledwie +1,4%).

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

Nordea OFE  
Allianz Polska OFE

stopy zwrotu benchmarków

	SAFU-emp
miesiąc	2.02%
o12m(*)	9.76%
o24m	6.78%
o36m	18.56%

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

nazwa funduszu	zysk wrzesień	zysk 12m	zysk 36m	zysk ytd	ranking		wzr 12	wzr 11
					36M	12M		
1 Nordea OFE	2.2%	11.2%	21.3%	10.6%	5a	5a		
2 Allianz Polska OFE	2.3%	10.9%	21.0%	10.5%	5a	4a		
3 Amplico OFE	2.0%	11.3%	20.3%	10.5%	4a	5a		
4 ING OFE	2.3%	10.7%	21.3%	10.3%	4a	4a		
5 Aviva OFE	2.1%	10.5%	19.8%	9.9%	4a	4a		
6 OFE WARTA	2.0%	10.4%	19.5%	9.6%	3a	3a		
7 PKO BP Bankowy OFE	2.0%	9.9%	19.1%	9.7%	3a	3a		
8 Pekao OFE	2.0%	9.8%	17.8%	9.2%	3a	3a		
9 AXA OFE	1.9%	9.6%	19.3%	8.9%	3a	2a		
10 AEGON OFE	2.2%	9.9%	17.4%	9.2%	2a	3a		
11 OFE PZU "Złota Jesień"	2.2%	9.4%	17.6%	9.0%	2a	2a		
12 Generali OFE	1.9%	9.2%	17.5%	9.1%	2a	1a		
13 OFE Pocztylion	2.1%	9.3%	16.3%	9.1%	1a	2a		
14 OFE Polsat	1.4%	6.1%	12.0%	8.0%	1a	1a		

### Komentarz do rankingu

We wrześniu zaszło niewiele zmian w naszym comiesięcznym rankingu, opartym na wskaźniku Information Ratio. Od 2 miesięcy najwyższe noty w horyzoncie 3-letnim utrzymują dwa fundusze: Nordea OFE oraz Allianz Polska OFE. Są to fundusze, które wypracowały najlepsze wyniki od początku roku. Jednostka pierwszego z nich zyskała na wartości +10,6%, a drugiego +10,5%. Bardzo dobrze wypada również Amplico OFE, które wprowadziło w horyzoncie 3-letnim utrzymało 4a, ale w zestawieniu rocznym od wielu miesięcy otrzymuje najwyższą ocenę 5a.

Wśród pozostałych funduszy, niepokoi spadek oceny 12-miesięcznej funduszu Generali OFE, który jeszcze pół roku temu otrzymał ocenę 5a. We wrześniu odnotowała ona spadek o 2 oczka do 1a. Nota 36-mies. również nie prezentuje się zbyt dobrze (2a). Fundusz ten licząc od początku roku, aż 4-krotnie zakończył miesiąc w 4-tym kwartylu stóp zwrotu.

Zespół Analiz Online

## Ranking funduszy emerytalnych (wrzesień 2012)

---

2 października 2012

*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.

---