

4 grudnia 2012

Ranking funduszy emerytalnych (listopad 2012)

Listopad był bardzo dobrym miesiącem dla funduszy emerytalnych. Sprzyjająca koniunktura na rynku dłużnym i akcyjnym sprawiła, że wszystkie fundusze po raz kolejny wypracowały dodatnie stopy zwrotu. Średnia wartość jednostki rozrachunkowej OFE wzrosła w minionym miesiącu o +2,5%. Zaś od początku roku średnia dla funduszy emerytalnych ukształtowała się na poziomie +13,0%.

Na dobre wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych w listopadzie wpłynęła przede wszystkim dobra koniunktura na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS wzrósł o +2,46%. To najlepszy wynik od grudnia 2008 r., kiedy IROS zwyżkował o +2,51%. W największym stopniu wzrosły ceny obligacji długoterminowych. Indeks IROS-10, urosł w listopadzie o +4,95% a IROS-5, oparty na obligacjach 5-letnich, o +2,86%.

Na dobre wyniki inwestycyjne funduszy emerytalnych wpłynęła również pozytywna koniunktura na rynku akcji. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł w listopadzie o +4,12%, jeszcze lepiej zachował się indeks największych spółek z grupy WIG20 z wynikiem na poziomie +4,49%.

Wszystkie fundusze emerytalne wygenerowały w tym miesiącu stopy zwrotu powyżej +2%. Najlepszy wynik osiągnął fundusz Allianz Polska OFE +2,9%. Najstabilniej w listopadzie poradziły sobie fundusze: Generali OFE oraz ING OFE, które wypracowały stopy zwrotu rzędu +2,2%. Pomimo dobrych wyników, żadnemu funduszowi nie udało się uzyskać wyniku powyżej benchmarku, składającego się w 70% z indeksu IROS oraz 30% z indeksu WIG, który wzrósł o +2,96%.

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

Nordea OFE
Allianz Polska OFE
z grupy EMP

stopy zwrotu benchmarków

SAFU-emp

miesiąc	2.51%
o12m(*)	12.52%
o24m	9.80%
o36m	20.29%

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

nazwa funduszu	zysk listopad	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	ranking 12M	lis 12	lis 11
1 Nordea OFE	2.5%	14.0%	23.3%	14.3%	5a	5a		
2 Allianz Polska OFE	2.9%	14.3%	23.1%	14.7%	5a	5a		
3 Aviva OFE	2.6%	13.2%	21.5%	13.4%	4a	4a		
4 Amplico OFE	2.5%	13.7%	21.7%	14.1%	4a	4a		
5 ING OFE	2.2%	13.1%	22.5%	13.4%	4a	3a		
6 OFE WARTA	2.6%	12.9%	21.3%	13.2%	3a	4a		
7 PKO BP Bankowy OFE	2.5%	12.6%	21.0%	13.2%	3a	3a		
8 AXA OFE	2.4%	11.3%	20.1%	11.8%	3a	1a		
9 AEGON OFE	2.6%	12.6%	19.3%	13.0%	2a	3a		
10 OFE PZU "Złota Jesień"	2.6%	12.4%	19.5%	12.7%	2a	3a		
11 Pekao OFE	2.5%	12.3%	19.4%	12.6%	2a	2a		
12 OFE Pocztylion	2.4%	11.8%	17.9%	12.3%	2a	2a		
13 Generali OFE	2.2%	11.5%	18.5%	12.0%	1a	2a		
14 OFE Polsat	2.6%	9.7%	15.2%	11.4%	1a	1a		

4 grudnia 2012

Ranking funduszy emerytalnych (listopad 2012)

Komentarz do rankingu:

Listopad przyniósł niewielkie zmiany w rankingu funduszy emerytalnych, bazującym na wskaźniku information ratio. Liderem pozostaje Nordea OFE, której oceny zarówno w horyzoncie 12-miesięcznym, jak i 36-miesięcznym to 5a. Drugą pozycję, nieprzerwanie od 4 miesięcy, zajmuje Allianz Polska OFE, którego ocena krótkoterminowa wzrosła w listopadzie do 5a, dzięki czemu również może się pochwalić najwyższymi ocenami w obu horyzontach.

W dalszej części zestawienia, na uwagę zasługuje spadek 12-miesięcznej oceny funduszu AXA OFE do najniższego poziomu 1a. Jeszcze rok temu fundusz ten był bardzo dobrze przez nas oceniany (na 5a). Sukcesywny spadek noty to przede wszystkim efekt coraz słabszych wyników osiąganych przez fundusz. Przez trzy ostatnie miesiące jego jednostka wypracowywała jeden z najgorszych wyników wśród OFE, a stopa zwrotu za ostatnie 12 mies. na poziomie +11,3% jest 13-tym wynikiem wśród 14 OFE.

Notę krótkoterminową poprawił natomiast OFE PZU „Złota Jesień”, do najwyższego poziomu od wielu miesięcy - 3a. Wzrost noty 36-mies. odnotował natomiast OFE Pocztylion, który przez wiele miesięcy okupywał ostatnie miejsca w rankingu z notami 1a w obu horyzontach. 4 miesiące temu, jego nota 12-mies. wzrosła do 2a, a w listopadzie dołączyła do niej nota 36-mies.

Zespół Analiz Online

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.
