

3 stycznia 2013

Ranking funduszy emerytalnych (grudzień 2012)

Fundusze emerytalne mają za sobą świetny rok. W 2012 r. średnia wartość jednostki obrachunkowej OFE wzrosła o +16,2% i była najwyższa od sześciu lat. Dobre wyniki fundusze notowały również w samym grudniu, kiedy to OFE były w stanie wypracować średnią stopę zwrotu rzędu +2,8%, najwyższą od czerwca 2012 r. Wyniki funduszy emerytalnych w 2012 r. były nieco słabsze od benchmarku, czyli indeksu IRFU (+16,8%), złożonego w 30% z WIG oraz w 70% ze stopy zwrotu indeksu obligacji IROS.

Dobre wyniki OFE w grudniu, to przede wszystkim zasługa dwóch czynników: znacznych zwyżek na GPW i kolejnego udanego miesiąca na rynku długu. Indeks IROS urosł w grudniu o +1,5%. Notowaniom pomogły rekordowo niskie rentowności polskich papierów skarbowych. Z dobrą koniunkturą mieliśmy również do czynienia na rynku akcji. Indeks szerokiego rynku WIG w grudniu wypracował +5,4% zysk. Jeszcze lepiej spisał się indeks WIG20, który uzyskał aż +6,7% stopę zwrotu. W przypadku obydwu wskaźników, był to najlepszy wynik od sześciu miesięcy. Słabiej spisały się małe i średnie spółki. Indeks mWIG40 zyskał +1,8%, a sWIG80 wypracował +4,8% stopę zwrotu w grudniu.

W grudniu wszystkie fundusze emerytalne zanotowały ponad +2,5% zysk, ale średnia stopa zwrotu OFE (+2,8%), była niższa od benchmarku (+2,9%). Jedynie dwa fundusze - Pekao OFE i Aeogon OFE zdołały go pokonać, notując zyski przekraczające +3%. W czołówce znalazły się również Nordea OFE i OFE Polsat, których jednostki zyskały na wartości po +2,9%. Najniższe zyski w grudniu wypracowały OFE Warta (+2,6%) i Generali OFE (+2,7%).

W całym 2012 r., trzy OFE mogą pochwalić się zyskiem wyższym niż +17%: Allianz Polska OFE (+18,0%), Nordea OFE (+17,6%) i Amplico OFE (+17,3%). Najślabiej zachowywały się jednostki OFE Polsat, AXA OFE i Generali OFE, które zyskały odpowiednio +14,6%, +14,9% oraz +15,0%. Różnica między najlepszym a najgorszym funduszem wyniosła 3,4 pkt. proc. w skali roku.

fundusze z notą 5a w rankingu długoterminowym

Nordea OFE
Allianz Polska OFE
z grupy EMP

stopy zwrotu benchmarków

	SAFU-emp
miesiąc	2.82%
o12m(*)	16.18%
o24m	10.57%
o36m	22.49%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk grudzień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	ranking 12M	gru 12	gru 11
1 Nordea OFE	2.9%	17.6%	25.9%	17.6%	5a	5a		
2 Allianz Polska OFE	2.8%	18.0%	25.2%	18.0%	5a	5a		
3 Aviva OFE	2.8%	16.6%	23.7%	16.6%	4a	4a		
4 Amplico OFE	2.8%	17.2%	24.2%	17.2%	4a	4a		
5 ING OFE	2.9%	16.6%	24.5%	16.6%	4a	3a		
6 AEGON OFE	3.0%	16.4%	21.9%	16.4%	3a	4a		
7 OFE WARTA	2.6%	16.2%	23.6%	16.2%	3a	3a		
8 PKO BP Bankowy OFE	2.8%	16.4%	23.2%	16.4%	3a	3a		
9 AXA OFE	2.8%	14.9%	22.6%	14.9%	3a	1a		
10 Pekao OFE	3.1%	16.1%	21.5%	16.1%	2a	3a		
11 OFE PZU "Złota Jesień"	2.7%	15.7%	21.8%	15.7%	2a	2a		
12 OFE Pocztylion	2.7%	15.3%	20.2%	15.3%	2a	2a		
13 Generali OFE	2.7%	15.0%	20.7%	15.0%	1a	2a		
14 OFE Polsat	2.9%	14.6%	16.3%	14.6%	1a	1a		

3 stycznia 2013

Ranking funduszy emerytalnych (grudzień 2012)

Komentarz do rankingu:

Grudzień 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 nadal zajmuje Allianz Polska OFE, który również może pochwalić się najwyższymi ratingami w krótkim i długim horyzoncie czasowym. Obydwa fundusze już od 5 miesięcy otwierają zestawienie OFE.

W dalszej części rankingu, na uwagę zasługuje awans Aegon OFE z 9 na 6 miejsce. Jego długoterminowa ocena wzrosła do 3a, a krótkoterminowa do 4a. Awans to przede wszystkim zasługa bardzo dobrych wyników w ostatnich miesiącach. W czwartym kwartale 2012 r. Aegon OFE wypracował drugą stopę zwrotu wśród funduszy emerytalnych, +6,6% i osiągnął wynik o +0,6 pkt proc. lepszy od benchmarku. W drugim półroczu fundusz wypracował trzecią stopę zwrotu wśród OFE (+10,7%).

Wzrost oceny w 12-miesięcznym horyzoncie, z 2a do 3a zanotował Peako OFE. Z kolei obniżki rankingów dotknęły Warta OFE (spadek oceny krótkoterminowej z 4a do 3a), a także OFE PZU „Złota Jesień”. Krótkoterminowy ranking funduszu został obniżony z 3a na 2a.

Układ zestawienia OFE uległ dużym zmianom w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Obecny lider - Nordea OFE zajmował 6 miejsce w rankingu z grudnia 2011 r. Zestawienie otwierały wówczas ING OFE, PKO BP Bankowy OFE oraz AXA OFE. Warto też zwrócić uwagę na dużą obniżkę ocen Generali OFE, spadek rankingu krótkoterminowego z 4a do 2a oraz długoterminowego z 3a do 1a w ciągu roku. Konsekwencją słabszych wyników towarzystwa był spadek w zestawieniu z 7-ej na przedostatnią pozycję.

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.
