

Ranking funduszy emerytalnych (styczeń 2013)

4 lutego 2013

Po świetnym roku dla funduszy emerytalnych, kiedy zyskały średnio +16%, pierwszy miesiąc 2013 roku większość z nich rozpoczęła z ujemną stopą zwrotu. Średni wynik w styczniu wyniósł -0,3%. Na 14 funduszy, tylko dwóm udało się zakończyć miesiąc z dodatnią stopą zwrotu.

Do słabych wyników przyczyniła się nie najlepsza koniunktura na krajowym rynku akcji, ale i najgorszy od listopada 2011 roku miesiąc na krajowym rynku długu. Bardzo słabo zachowywały się w styczniu spółki z indeksu WIG20, który stracił -3,5%. W efekcie również wynik indeksu szerokiego rynku - WIG, po dobrej końcówce minionego roku, był ujemny (-1,3%). Dużo lepiej zachowywały się w styczniu spółki o mniejszej kapitalizacji. Indeks sWIG80, grupujący małe spółki, zyskał +7,7%, a indeks mWIG40 +1,8%. Bardzo trudno było o zarobek na krajowym rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS po raz pierwszy od listopada 2011 roku, poniósł stratę, sięgającą -0,45%. W minionym miesiącu, w największym stopniu spadały ceny obligacji długoterminowych. W połowie miesiąca strata indeksu grupującego 10-latkę IROS-10 sięgała nawet -2,5%. Dopiero dzięki poprawie koniunktury w drugiej połowie miesiąca, do której przyczyniły się słabsze dane płynące z gospodarki, pozwoliły na niewielkie odrobienie strat i w efekcie strata indeksu wyniosła w skali miesiąca -1,26%. Indeksy 5-cio i 2-letnich obligacji wypracowały stopy zwrotu odpowiednio na poziomie -0,43% oraz +0,01%.

W styczniu większość funduszy wypracowała lepsze wyniki od benchmarku złożonego w 70% z indeksu IROS i 30% indeksu WIG, który stracił -0,7%. Dwóm funduszom udało się nawet wypracować zysk, sięgający w przypadku Generali OFE +0,3%, a OFE Polsat +0,2%. Pozostałe fundusze poniosły już straty, przekraczające w przypadku Aegon OFE nawet -0,8%. Różnica między najgorszym i najlepszym rozwiązaniem, w styczniu, wyniosła 1,1 pkt proc.

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

Nordea OFE
Allianz Polska OFE
z grupy EMP

stopy zwrotu benchmarków

SAFU-emp

miesiąc	-0.34%
o12m(*)	11.87%
o24m	11.16%
o36m	21.10%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk styczeń	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36m	ranking 12m	sty 13	sty 12
1 Nordea OFE	-0.3%	13.2%	24.3%	-0.3%	5a	5a		
2 Allianz Polska OFE	-0.6%	13.0%	23.6%	-0.6%	5a	4a		
3 Amplico OFE	-0.3%	13.0%	22.9%	-0.3%	4a	5a		
4 ING OFE	-0.3%	11.8%	22.9%	-0.3%	4a	3a		
5 Aviva OFE	-0.6%	12.0%	22.1%	-0.6%	4a	3a		
6 OFE WARTA	-0.5%	12.1%	22.0%	-0.5%	3a	4a		
7 PKO BP Bankowy OFE	-0.3%	12.0%	21.9%	-0.3%	3a	4a		
8 Pekao OFE	-0.3%	11.6%	20.5%	-0.3%	3a	3a		
9 OFE PZU "Złota Jesień"	-0.2%	11.7%	20.5%	-0.2%	3a	3a		
10 AEGON OFE	-0.8%	11.5%	20.1%	-0.8%	2a	2a		
11 Generali OFE	0.3%	11.2%	20.1%	0.3%	2a	2a		
12 AXA OFE	-0.5%	11.0%	20.7%	-0.5%	2a	1a		
13 OFE Pocztylion	-0.5%	11.2%	18.6%	-0.5%	1a	2a		
14 OFE Polsat	0.2%	11.1%	15.6%	0.2%	1a	1a		

Komentarz do rankingu

W styczniowym rankingu, opartym na wskaźniku information ratio, zaszło niewiele zmian. Od 6 miesięcy najwyższe noty w horyzoncie 3-letnim utrzymują: Nordea OFE oraz Allianz Polska OFE. Oceny funduszy w horyzoncie 12 miesięcy pozostają na wysokim poziomie, choć ocena Allianz Polska OFE w rankingu rocznym spadła z 5a do 4a. Wprawdzie w styczniu oba fundusze odnotowały straty wynoszące odpowiednio -0,3% oraz -0,6%, to ich wyniki w skali 12 miesięcy pozostają w czołówce.

Ranking funduszy emerytalnych (styczeń 2013)

4 lutego 2013

Styczeń przyniósł poprawę oceny w 3-letnim horyzoncie dla Pekao OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień”. W obu funduszach wzrosła ona z 2a na 3a. Pierwszy z nich w horyzoncie rocznym podtrzymał ocenę 3a, a drugi po miesięcznej przerwie ponownie otrzymał 3a. Spadek oceny w horyzoncie 36-miesięcznym do poziomu 2a odnotował AXA OFE, podczas gdy jego ocena roczna już od 3 miesięcy utrzymuje się na poziomie 1a.

W rankingu rocznym na uwagę zasługuje PKO BP Bankowy OFE, który po 7 słabszych miesiącach ponownie otrzymał ocenę 4a. Z kolei fundusz Aviva OFE w rankingu 12-mies. otrzymał ocenę 3a, najniższą od grudnia 2011 roku.

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.
