

Ranking funduszy emerytalnych (luty 2013)

4 marca 2013

Luty to drugi miesiąc z kolei, w którym większość funduszy emerytalnych wypracowało ujemne stopy zwrotu. Średni miesięczny wynik wyniósł -0,3%. Żadnemu z 14 funduszy nie udało się uzyskać dodatniej stopy zwrotu.

Jedną z przyczyn słabych wyników funduszy emerytalnych w minionym miesiącu była kontynuacja, trwającej od stycznia korekty na warszawskim parkiecie. Niezbyt dobrze poradziły sobie spółki z indeksu WIG20, wskaźnik je grupujący odnotował stratę rzędu -1,6%. W efekcie wynik indeksu szerokiego rynku WIG również był ujemny i wyniósł -1,2%. W przeciwieństwie do stycznia, kiedy zyskiwały obydwa wskaźniki grupujące spółki o mniejszej kapitalizacji, w lutym na plusie był tylko mWIG40 +0,4%. Tym razem ujemną stopę zwrotu odnotował indeks małych spółek sWIG80 -1,7%. Niekorzystna koniunktura dotyczyła również krajowego rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS drugi miesiąc z kolei, poniósł stratę, sięgającą tym razem -0,34%. W lutym, najbardziej spadały ceny obligacji średnio- i długoterminowych. Indeks IROS-5, grupujący papiery o 5-letnim terminie do wykupu stracił -0,64%, a IROS-10 -0,48%. Najlepiej poradziły sobie dłużne papiery skarbowe o krótszym terminie wykupu - indeks obligacji 2-letnich odnotował stratę rzędu -0,09%.

Żadnemu funduszowi nie udało się w lutym wypracować zysku. Najlepiej poradził sobie Allianz Polska OFE z wynikiem 0,0%. Stopę zwrotu powyżej średniej wypracował jeszcze Amplico OFE -0,1% oraz OFE Warta -0,2%. Jednocześnie niemal wszystkie fundusze pobiły benchmark, składający się w 30% z indeksu WIG oraz 70% z indeksu IROS, który stracił w lutym -0,6%. W sumie różnica pomiędzy najstabszym a najlepszym wynikiem wyniosła 0,7 pkt proc.

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

Nordea OFE
Allianz Polska OFE
z grupy EMP

stopy zwrotu benchmarków

	SAFU-emp
miesiąc	-0.32%
o12m(*)	10.07%
o24m	10.08%
o36m	21.43%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk luty	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	12M	lut 13	lut 12
1 Nordea OFE	-0.3%	11.5%	24.7%	-0.7%	5a	5a		
2 Allianz Polska OFE	-0.0%	11.7%	24.8%	-0.7%	5a	4a		
3 Amplico OFE	-0.1%	11.6%	23.1%	-0.3%	4a	5a		
4 Aviva OFE	-0.3%	10.2%	22.7%	-0.9%	4a	4a		
5 ING OFE	-0.3%	10.0%	23.3%	-0.6%	4a	3a		
6 OFE WARTA	-0.2%	10.4%	22.4%	-0.7%	3a	4a		
7 PKO BP Bankowy OFE	-0.3%	10.2%	22.0%	-0.5%	3a	3a		
8 OFE PZU "Złota Jesień"	-0.4%	9.9%	20.9%	-0.6%	3a	3a		
9 Pekao OFE	-0.4%	9.8%	20.6%	-0.7%	3a	3a		
10 AEGON OFE	-0.5%	9.6%	20.4%	-1.3%	2a	2a		
11 AXA OFE	-0.4%	9.6%	20.9%	-0.9%	2a	2a		
12 OFE Pocztylion	-0.3%	9.7%	18.9%	-0.7%	2a	2a		
13 Generali OFE	-0.7%	9.2%	19.7%	-0.4%	1a	1a		
14 OFE Polsat	-0.3%	7.8%	16.0%	-0.1%	1a	1a		

Ranking funduszy emerytalnych (luty 2013)

4 marca 2013

Komentarz do rankingu

Lutowy ranking funduszy emerytalnych, oparty na wskaźniku information ratio, nie przyniósł znaczących zmian w ocenie funduszy, zarówno w horyzoncie 12-miesięcznym, jak i 3 letnim. W gronie liderów, od siedmiu miesięcy, pozostają trzy OFE: Nordea OFE z najwyższą notą 5a w obydwu perspektywach, Allianz Polska OFE z notą 5a w horyzoncie 36-miesięcznym oraz 4a w horyzoncie 12-miesięcznym oraz Amplico OFE z oceną 5a w perspektywie rocznej i 4a w perspektywie 3-letniej.

Jedynym funduszem, który mocno się wyróżnił jest Generali OFE, który odnotował spadek obu ocen do najniższego poziomu 1a. Jeszcze rok temu fundusz mógł pochwalić się najwyższą oceną w perspektywie 12 miesięcy - 5a. To także jedyny fundusz, który nie zdołał pobić benchmarku w lutym, tracąc -0,7%. Generali OFE to rozwiązanie, którego wyniki inwestycyjne w ostatnich miesiącach nie należały do najlepszych, plasowały go w 3 i 4 kwartylu stóp zwrotu. Wyjątkiem był styczeń, kiedy to fundusz wypracował najwyższy wynik wśród funduszy emerytalnych. W sumie, wynik za ostatnie 12 miesięcy wynoszący +9,2% jest jednym z najstabszych w grupie.

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, wyznaczonych 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.