

Ranking funduszy emerytalnych (maj 2013)

4 czerwca 2013

Maj okazał się drugim miesiącem z rzędu, w którym dodatnią stopę zwrotu wypracowały wszystkie fundusze emerytalne. Średni wynik w grupie wyniósł +3,1%. Dzięki temu stopa zwrotu liczona od początku roku jest dodatnia i wynosi średnio +2,7%.

Wynikom funduszy emerytalnych pomogło odbicie na warszawskim parkiecie. Maj okazał się pierwszym miesiącem w tym roku, kiedy zyskiwał indeks szerokiego rynku. WIG wzrósł o +8,3%, odrabiając straty z pierwszych czterech miesięcy. Wsparciem dla polskiego rynku akcji są rekordowo niskie stopy procentowe i prawdopodobny dotek w polskiej gospodarce. Najlepiej zachowywał się indeks mWIG40, skupiający spółki o średniej kapitalizacji, który zyskał +10,3%. Indeks małych spółek – sWIG80, urósł o +9,6%, zaś blue chipy notowane w ramach indeksu WIG20, zyskały średnio +7,2%. Pogorszyła się natomiast sytuacja na rynku polskich papierów skarbowych. Po dwóch miesiącach zwyżek, w maju indeks obligacji skarbowych – IROS stracił -0,9%. Najstabilniej zachowały się papiery o długim terminie do wykupu – IROS-10, grupujący papiery o 10-letnim terminie wykupu stracił -2,1%. Nieco mniejszy spadek zanotował indeks 5-latek (-1,1%), zaś stopa zwrotu IROS-2 oscylowała w okolicach zera.

Dobra koniunktura na rynku akcji wyraźnie pomogła funduszom emerytalnym. Wszystkie 14 OFE udało się pobić benchmark (30% WIG oraz 70% IROS), który zyskał w minionym miesiącu +1,7%. Aż 7 rozwiązań zyskało powyżej +3%. Najlepiej wypadły: Nordea OFE (+3,6%), OFE PZU "Złota Jesień" (+3,5%) i Pekao OFE (+3,5%). Różnica między najlepszym a najgorszym funduszem w grupie 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	3.09%
o12m(*)	16.48%
o24m	10.60%
o36m	20.73%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk maj	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking 36M	ranking 12M	maj 13	maj 12
1 Nordea OFE	3.7%	18.4%	24.9%	3.7%	5a	5a		
2 Allianz Polska OFE	2.8%	17.7%	23.3%	2.4%	5a	4a		
3 Amplito OFE	3.0%	17.3%	22.3%	3.1%	4a	5a		
4 ING OFE	3.2%	17.2%	23.1%	3.2%	4a	4a		
5 PKO BP Bankowy OFE	3.1%	17.3%	21.9%	3.2%	4a	4a		
6 Aviva OFE	2.8%	16.3%	21.6%	2.4%	3a	3a		
7 OFE WARTA	3.4%	16.6%	21.7%	2.8%	3a	3a		
8 OFE PZU "Złota Jesień"	3.5%	16.6%	20.3%	2.9%	3a	3a		
9 AXA OFE	2.8%	15.6%	20.9%	2.6%	3a	2a		
10 Pekao OFE	3.5%	16.4%	19.6%	2.6%	2a	3a		
11 AEGON OFE	2.8%	15.7%	19.5%	1.5%	2a	2a		
12 OFE Pocztylion	3.1%	16.3%	18.8%	2.9%	2a	2a		
13 Generali OFE	3.0%	15.2%	18.9%	2.3%	1a	1a		
OFE Polsat								
14 (przejmowany przez PKO BP Bankowy PTE)	2.6%	14.6%	14.2%	2.6%	1a	1a		

Komentarz do rankingu

Od 10 miesięcy niezmiennym liderem rankingu, opartego na wskaźniku information ratio mierzącym relację zysku do ryzyka, jest Nordea OFE. Fundusz notuje bardzo dobre stopy zwrotu zarówno w horyzoncie 12-miesięcznym (+18,4%), jak i 3-letnim (+24,9%). W czołówce utrzymują się także Allianz Polska OFE i Amplito OFE.

Ranking funduszy emerytalnych (maj 2013)

W ostatnim miesiącu swoją krótkoterminową ocenę z 3a na 4a poprawił ING OFE. Lepsza nota wynikała z dwóch czynników: ograniczenia ryzyka i poprawy wyników funduszu. W 3-letnim horyzoncie ING OFE, od 10 miesięcy, utrzymuje ocenę 4a. Wzrost noty rankingowej, w ubiegłym miesiącu, odnotował także PKO BP Bankowy OFE. Fundusz poprawił swoją 36-miesięczną ocenę do 4a, głównie dzięki lepszym wynikom inwestycyjnym. W ciągu 3 lat stopa zwrotu funduszu wynosi +21,9%, co stanowi 5-ty wynik w grupie.

Spadek ocen w perspektywie rocznej i 3-letniej odnotowała natomiast Aviva OFE (do 3a). Fundusz odnotował wzrost poziomu ryzyka (mimo to wciąż jest na najniższym poziomie w grupie), jak i pogorszenie wyników, co skutkowało obniżeniem oceny rankingowej.

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 wyłączonego, 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.
