



Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2013)

Za nami jeden z lepszych miesięcy w tym roku dla uczestników funduszy emerytalnych. Dzięki dobrej koniunkturze na krajowym rynku akcji, OFE zarobiły średnio +1,25%.

Ostatnie tygodnie upłynęły pod znakiem publikacji danych świadczących o postępującym ożywieniu gospodarczym na świecie. W Polsce lepsze od oczekiwań były zarówno dane o sprzedaży detalicznej, jak i produkcji przemysłowej w lipcu. O korzystnych tendencjach w gospodarce świadczyły również sierpniowe dane o PKB, jak i PMI. Indeks warszawskiej giełdy WIG zyskał w sierpniu +4,1%. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, najlepiej radziły sobie spółki mniejsze i średnie, których indeksy zyskały odpowiednio +7,3% (sWIG80) oraz +5,6% (mWIG40). Indeks spółek o największej kapitalizacji, czyli WIG20 również wzrósł, w sumie o +2,5%.

Ze słabą koniunkturą mieliśmy do czynienia na rynku długu. Lepsze dane makroekonomiczne z Europy i powrót niepewności związany z dalszymi losami QE przyczyniły się do silnej wyprzedaży na rynkach bazowych, a także na rynku krajowym. Rosty rentowności we wszystkich segmentach krzywej dochodowości, w tym w największym stopniu na jej długim końcu. Indeks obligacji z 10-letnim terminem do wykupu IROS-10 stracił -2,10%, a z 2-letnim -0,33%. Indeks obligacji skarbowych IROS stracił w skali miesiąca -1,06%. To już czwarty miesiąc z rzędu spadków na polskim rynku długu.

Główny wpływ na wyniki funduszy emerytalnych miała jednak koniunktura na rynku akcji. Tym bardziej, iż od miesięcy obserwujemy wzrost udziału akcji w portfelach OFE do blisko 40% w lipcu. W sierpniu fundusze emerytalne zarobiły od +1,03% (Generali OFE) do +1,56% (Pekao OFE). To wyniki znacznie wyższe od benchmarku, w którym duży udział ma indeks IROS (70%, pozostałe 30% - ma WIG). Jego wynik w sierpniu to +0,5%.

W sumie od początku roku OFE zarobiły średnio +3,4%. Różnica między najstarszym i najlepszym sięga kilku punktów procentowych. Najmniejszy zysk wypracowali zarządzający AEGON OFE - zaledwie +1,9%. Z wynikiem przekraczającym +4,0% zakończyły ten okres 3 fundusze: Nordea OFE, PKO Bankowy OFE oraz ING OFE.

Komentarz do rankingu

W sierpniowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku information ratio, mierzącym relację zysku do ryzyka, na uwagę zasługuje poprawa w krótkim horyzoncie funduszu PKO BP Bankowy OFE. Jego nota w sierpniu wzrosła do najwyższego poziomu 5a, podczas gdy długoterminowa od miesięcy utrzymuje się na przeciętnym poziomie 3a. W tym roku, niemal w każdym miesiącu, fundusz bije średnią, a w ostatnich 2 miesiącach wypracował 2-gi wynik w grupie. W efekcie 12-miesięczna stopa zwrotu +12,7% jest jedną z najwyższych wśród OFE. W skali 36 miesięcy wciąż pozostaje w połowie stawki, stąd ocena 3a.

Ten rok nie jest natomiast udany dla klientów AEGON OFE. Niemal każdy miesiąc fundusz kończył z wynikiem plasującym go poza pierwszą 10-tką. W zestawieniu za ostatnie 12 miesięcy zajął 12-tą pozycję w grupie liczącej 13 funduszy. W lipcu roczna nota funduszu spadła do najniższego poziomu 1a, a w sierpniu podążyła za nią ocena 3-letnia.

- w sierpniu
jednostki OFE
zyskały na wartości
średnio +1,3%

- wszystkie 13
funduszy
wypracowało zysk

- o wynikach
zdecydowała dobra
koniunktura na
rynku akcji



Tym samym mamy obecnie 2 fundusze z najniższą notą w obu horyzontach: AEGON OFE oraz Generali OFE.

Najwyższe oceny w horyzoncie 3-letnim utrzymały natomiast Nordea OFE oraz Allianz Polska OFE.

Fundusze emerytalne

Lp.	nazwa funduszu	zysk sierpień	zysk o12m	zysk o36m	ranking 36m	ranking 12m
1	Nordea OFE	1,2%	13,5%	24,6%	5	5
2	Allianz Polska OFE	1,4%	12,5%	22,7%	5	4
3	ING OFE	1,1%	12,5%	22,4%	4	4
4	Amplico OFE	1,1%	12,3%	21,6%	4	4
5	OFE WARTA	1,3%	12,0%	21,7%	4	2
6	PKO BP Bankowy OFE	1,5%	12,7%	21,4%	3	5
7	Aviva OFE	1,4%	11,5%	20,9%	3	2
8	AXA OFE	1,2%	11,1%	20,2%	3	2
9	OFE PZU "Złota Jesień"	1,2%	12,2%	19,9%	2	3
10	Pekao OFE	1,6%	12,2%	19,5%	2	3
11	OFE Pocztylion	1,2%	12,1%	18,6%	2	3
12	AEGON OFE	1,1%	11,0%	18,5%	1	1
13	Generali OFE	1,0%	10,8%	18,9%	1	1

Źródło: Analizy Online

Zespół Analiz Online



Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.