



## Ranking funduszy emerytalnych (listopad 2013)

3 grudnia 2013

Listopad okazał się piątym miesiącem z rzędu, w którym OFE wypracowały dodatni wynik. Średni rezultat wyniósł +0,65%.

Ostatni miesiąc przyniósł kontynuację zwyżek na rynkach akcji, jednakże nie były one już tak solidne jak w październiku. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał +2,1%, a liderzy dotychczasowej hossy, małe i średnie spółki, wyraźnie zwolniły. Indeksy sWIG80 oraz mWIG40 zyskały po +0,6%, podczas gdy miesiąc wcześniej ich notowania wzrosły o odpowiednio +12,1% i +6,5%.

Listopad był słabszym miesiącem na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu IROS stracił -0,62%. Z największą przeceną mieliśmy do czynienia na długim końcu krzywej rentowności, indeks IROS-10 grupujący obligacje 10-letnie stracił na wartości -1,96%. W miarę stabilnie zachowywały się obligacje 2-letnie, indeks IROS-2 zyskał +0,2%.

Wszystkie OFE zdołały pobić benchmark złożony w 30% z indeksu WIG i 70% - indeksu IROS, który miniony miesiąc zakończył z wynikiem +0,19%. Najwyższą stopę zwrotu uzyskał Allianz Polska OFE, +1,05%, który wyraźnie zdystansował konkurencję. Drugi najlepszy wynik należący do OFE Warta wyniósł bowiem dopiero +0,82%.

Pod względem wyników od początku roku najlepiej wypada ING OFE, +11,07%, najstabilniej zaś AEGON OFE +7,96%.

---

**- w listopadzie OFE  
zarobiły po raz  
piąty z rzędu,  
średnio +0,65%**

---

### Komentarz do rankingu

#### Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	ING OFE	0,69%	14,3%	26,3%	5	5
2	PKO BP Bankowy OFE	0,75%	13,8%	25,2%	5	3
3	Nordea OFE	0,75%	13,9%	27,7%	4	5
4	Amplico OFE	0,55%	13,4%	25,5%	4	4
5	OFE Pocztylion	0,62%	13,4%	22,2%	4	2
6	OFE WARTA	0,82%	13,1%	25,3%	3	4
7	Pekao OFE	0,80%	13,7%	24,0%	3	3
8	OFE PZU "Złota Jesień"	0,48%	12,8%	23,3%	3	2
9	Allianz Polska OFE	1,05%	12,2%	25,8%	2	4
10	Aviva OFE	0,49%	12,0%	23,8%	2	3
11	AXA OFE	0,44%	11,9%	23,3%	2	2
12	Generali OFE	0,42%	11,8%	22,8%	1	1
13	AEGON OFE	0,64%	11,2%	22,1%	1	1

Źródło: Analizy Online SA



W listopadowym rankingu funduszy emerytalnych, opartym na wskaźniku information ratio, oceniającym relację zysku do ryzyka, zaszło niewiele zmian. Aż 10 spośród 13 funduszy utrzymało swoje noty w obydwu horyzontach na niezmiennych poziomach.

Pozycję lidera utrzymał ING OFE, którego aktywa warte są blisko 74 mld zł, najwięcej ze wszystkich funduszy emerytalnych. To obecnie jedyny fundusz, który może się pochwalić najwyższymi notami 5a zarówno w 36-cio, jak i 12-miesięcznym horyzoncie. Wysokie noty w obu zestawieniach utrzymuje także Nordea OFE (5a w 3-letnim i 4a w rocznym). Po miesiącu przerwy do grona funduszy z najwyższą notą 5a w zestawieniu 12-miesięcznym powrócił PKO Bankowy OFE.

Od kilku miesięcy najniższe noty 1a otrzymują Generali OFE oraz AEGON OFE.

### 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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto: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.*

*Działalność 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 wyłącznego, 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.