

2 września 2014

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2014)

Od kiedy portfele otwartych funduszy emerytalnych są pełne akcji, ich wyniki w największym stopniu zależą od koniunktury na warszawskim parkiecie. A ta, po kilku słabych miesiącach, w sierpniu mocno sprzyjała inwestorom. Główny indeks warszawskiej giełdy wzrósł w tym czasie o +3,7%, przede wszystkim dzięki dużym spółkom, których indeks WIG20 zyskał +4,1%. Jednym z czynników, który sprzyjał zwyżkom było lepsze od prognoz zakończenie kolejnego etapu reformy emerytalnej. Ostatecznie w II filarze zdecydowano się zostać kilkanaście procent uprawnionych, w dodatku decyzję taką podejmowali głównie bardziej zamożni członkowie, czyli przekazujący odpowiednio wyższe składki.

W sierpniu fundusze emerytalne zarobiły średnio +3,1%, dzięki czemu tegoroczny wynik znów jest dodatni i po ośmiu miesiącach wynosi +0,4%. W przypadku pięciu funduszy przekracza +1,0%, w tym najwięcej zyskuje AXA OFE +2,0%. Z drugiej strony, cztery fundusze są wciąż pod kreską licząc od początku roku, w tym najwięcej traci OFE Pocztylion -1,2%.

W horyzoncie 12 miesięcy średni wynik OFE wynosi +4,0%.

Komentarz do rankingu

- w sierpniu OFE
zyskały średnio +3,1%

- od początku roku
średni wynik wynosi
+0,4%

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		sierpień	o12m	o36m	12m	36m
1	PKO BP Bankowy OFE	3,0%	4,8%	23,6%	5 	5 
2	AEGON OFE	3,1%	5,0%	21,5%	5 	2 
3	Nordea OFE	3,4%	4,9%	25,8%	4 	5 
4	Aviva OFE	3,2%	4,4%	22,4%	4 	4 
5	AXA OFE	3,4%	4,9%	22,1%	4 	3 
6	Allianz Polska OFE	2,8%	3,9%	22,6%	3 	4 
7	OFE WARTA (przejmowane przez PTE Allianz S.A.)	3,1%	3,9%	21,9%	3 	3 
8	OFE PZU "Złota Jesień"	2,6%	4,1%	20,9%	3 	2 
9	Amplico OFE	3,3%	3,6%	23,5%	2 	4 
10	Pekao OFE	2,8%	3,5%	20,8%	2 	2 
11	Generali OFE	3,2%	3,5%	19,9%	2 	1 
12	ING OFE	2,6%	3,3%	21,9%	1 	3 
13	OFE Pocztylion	3,2%	2,2%	19,1%	1 	1 

Źródło: Analizy Online SA

W sierpniowym rankingu funduszy emerytalnych, bazującym na wskaźniku information ratio, opisującym relację zysku do ryzyka, najwyższą ocenę w horyzoncie rocznym utrzymały: PKO BP Bankowy OFE oraz fundusz, który w horyzoncie 12 miesięcy zyskał najwięcej (+5,0%), czyli AEGON OFE. Pierwszy z nich od kilku miesięcy otrzymuje najwyższą notę również w horyzoncie 36 mies., natomiast ocena ta w przypadku AEGON OFE wciąż jest niewysoka i wynosi 2a.

W trzech funduszach mieliśmy w sierpniu do czynienia z pogorszeniem oceny krótkoterminowej, w dodatku we wszystkich była to kontynuacja niekorzystnej tendencji. W OFE PZU "Złota Jesień" spadła ona do przeciętnego poziomu – 3a, a w Pekao OFE – do 2a.

W najstabszej sytuacji jest największy fundusz emerytalny - ING OFE, którego nota 12-mies. spadła do najniższego poziomu 1a. Fundusz ten ostatnie 3 miesiące kończył na jednym z ostatnich miejsc w zestawieniu stóp zwrotu. W efekcie wynik za ostatnie 12 miesięcy, na poziomie +3,3%, jest słabszy od średniej o -0,7 pkt proc., co daje mu 12-te miejsce w grupie 13 OFE. Jego nota 36-mies. jest na poziomie przeciętnym (3a). Lepiej sobie radzi drugi co do wielkości fundusz – Aviva OFE, którego obie oceny są na dobrym poziomie 4a.

Od kilku miesięcy zestawienie zamyka OFE Pocztylion, który utrzymuje obie oceny na najniższym poziomie 1a. Jest to fundusz, który ma największy udział akcji w portfelu; na koniec lipca przekraczał on 90%. Dlatego w poprzednich miesiącach fundusz wypracowywał słabe wyniki. Jednak w sytuacji poprawy koniunktury na warszawskim parkiecie, z jaką mieliśmy do czynienia choćby w sierpniu, zachowuje się lepiej od konkurentów (4-ty wynik). Dlatego jeśli na rynku utrzymają się wzrosty, można spodziewać się poprawy sytuacji w rankingu.

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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@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.

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, wyznaczanych 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.