

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2010)

6 maja 2010

Kwiecień to drugi z rzędu dobry miesiąc dla przyszłych emerytów, w trakcie którego zyskiwały na wartości jednostki rozrachunkowe wszystkich OFE. Zarządzający otwartymi funduszami emerytalnymi wypracowali średni wynik zbliżony do +0,9%, a przeciętny zysk liczony od początku roku to +5,6%. Dobry wynik to oczywiście rezultat dalszego wzrostu cen akcji i obligacji, dominujących w portfelach funduszy, choć miesiąc na rynkach do najspokojniejszych nie należał. Okresy wzrostów przeplatały się bowiem z silnymi zniżkami, a huśtawka nastrojów związana była z widmem bankructwa pogrążonej w długach Grecji.

Mimo tego łączny bilans zmian był korzystny dla posiadaczy polskich akcji. WIG20 zyskał +2,1%, a WIG, czyli indeks szerokiego rynku zwiększył swoją wartość o +2,0%. Tym razem gorzej radziły sobie akcje małych i średnich firm. Co prawda mWIG40 zwyżkował o +2,1%, jednak indeks grupujący najmniejsze spółki - sWIG80 zyskał jedynie +0,5%. W kwietniu do formy wróciły spółki z sektora spożywczego, których indeks wzrósł o +5,7%. Nieźle wypadły również banki, indeks je grupujący zyskał +4,5%. Branże, które w kwietniu wypadły najgorzej to chemia, telekomunikacja i spółki z sektora informatycznego.

Na rynku obligacji również dominowały pozytywne nastroje, choć skala zwyżki była w miarę stonowana. Indeks IROS zyskał w ciągu miesiąca +0,31% ale mimo, iż rosły ceny obligacji o wszystkich terminach do wykupu, to zdecydowanie lepiej radziły sobie papiery o krótkim i średnim terminie zapadalności (2-5 lat). Dla porównania IROS-2 (papiery dwuletnie) wzrósł o +0,56%, natomiast IROS-10 (segment 10-cioletni) zyskał już tylko +0,03%.

Przy takim rozkładzie stóp zwrotu silniejszy wpływ na zmianę wartości jednostek miały zyski z rynku akcji. Rynkowy benchmark, który w 70% tworzy indeks obligacji IROS, a pozostałe 30% stanowi rezultat indeksu WIG, zyskał w kwietniu +0,84%. Wynik tego kompozytu stał się w minionym miesiącu barierą dla zarządzających trzema funduszami : AXA OFE (0,8%), PKO BP Bankowy OFE (0,64%) oraz OFE Polsat (0,38%). Na przeciwległym krańcu znalazły się w kwietniu OFE PZU "Złota Jesień", Allianz Polska OFE oraz Aviva OFE, których jednostki rozrachunkowe rosły o ponad 1%.

Komentarz do rankingu

W kwietniowym rankingu najwyższe oceny w długim okresie uzyskały Amplico OFE i Generali OFE, przy czym pierwszy z funduszy utrzymał ocenę sprzed miesiąca, a w przypadku drugiego mamy awans o jedno oczko. Jednak długookresowe noty liderów kwietniowego zestawienia nie idą w parze z rezultatami w krótszym, 12-miesięcznym horyzoncie. Oba fundusze uzyskały ocenę 3a i w obu przypadkach widać stopniowe pogarszanie ocen, które z czasem znajdzie zapewne przełożenie na niższe noty w zestawieniu długoterminowym.

Odwrotną sytuację widać w przypadku największych funduszy na rynku: Aviva OFE, ING OFE oraz lidera kwietniowych wzrostów, czyli OFE PZU "Złota Jesień". Jeżeli tendencja ta się utrzyma, to za jakiś czas liderzy rankingów długoterminowych mogą pochodzić z tego grona.

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.

fundusze z najwyższą notą  w rankingu długoterminowym

Amplico OFE
Generali OFE
stopy zwrotu benchmarku SAFU-emp

| | |
|---|--------|
| miesiąc | 0.88% |
| o12m(*) | 19.23% |
| o24m | 9.37% |
| o36m | 2.09% |
| (*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy | |

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2010)

6 maja 2010

| | | zysk kwiecień | zysk o12m | zysk o36m | zysk ytd | ranking | | kwie 10 | kwie 09 |
|----|------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|---------|-----|---------|---------|
| | | | | | | 36M | 12M | | |
| 1 | Amptico OFE | 0.9% | 19.5% | 3.7% | 5.7% | 5 | 3 | | |
| 2 | Generali OFE | 0.9% | 18.6% | 4.4% | 5.2% | 5 | 3 | | |
| 3 | Allianz Polska OFE | 1.0% | 18.5% | 4.1% | 5.4% | 4 | 2 | | |
| 4 | AXA OFE | 0.8% | 18.4% | 3.3% | 5.3% | 4 | 2 | | |
| 5 | OFE Pocztylion | 0.9% | 18.5% | 2.8% | 5.7% | 4 | 1 | | |
| 6 | OFE PZU "Złota Jesień" | 1.3% | 20.4% | 2.0% | 5.9% | 3 | 5 | | |
| 7 | ING OFE | 1.0% | 20.1% | 1.7% | 6.3% | 3 | 5 | | |
| 8 | Nordea OFE | 0.9% | 18.0% | 1.6% | 5.8% | 3 | 2 | | |
| 9 | AEGON OFE | 0.9% | 17.9% | 2.7% | 5.0% | 3 | 1 | | |
| 10 | Pekao OFE | 0.9% | 19.9% | 0.6% | 5.8% | 2 | 4 | | |
| 11 | Aviva OFE | 1.0% | 19.6% | 0.7% | 5.6% | 2 | 4 | | |
| 12 | OFE Polsat | 0.4% | 20.8% | -1.9% | 5.6% | 2 | 3 | | |
| 13 | PKO BP Bankowy OFE | 0.6% | 19.7% | 1.3% | 5.7% | 1 | 4 | | |
| 14 | OFE WARTA | 1.0% | 19.2% | -0.0% | 5.8% | 1 | 3 | | |

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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.