

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2010)

3 września 2010

Sierpniowa sytuacja na warszawskiej giełdzie nie sprzyjała zarządzającym funduszami emerytalnymi. Wprawdzie indeksy z segmentów mniejszych emitentów zyskiwały na wartości (sWIG80 i mWIG40 rosły odpowiednio o +1,0% i +0,5%), jednak duże spółki traciły na wartości. Ostatecznie WIG20 zniżył o -1,8% co popchnęło główny indeks warszawskiego parkietu w dół o -0,6%. Zarządzającym przyszedł z odsieczą rynek obligacji, na którym część komentatorów jakiś czas temu "postawiła krzyżyk". Okazało się jednak, że w sierpniu polskie papiery dłużne cieszyły tak dużym powodzeniem, iż indeks rynku obligacji skarbowych IROS wzrósł o +1,2%. To najsilniejsza miesięcznawyżka od wiosny bieżącego roku. Siłą napędową wzrostów było obniżanie się długiego końca krzywej stóp procentowych, co skutkowało szczególnie silnym wzrostem cen obligacji o najdłuższych terminach do wykupu. Warto podkreślić, że sytuacja na polskim rynku mocno wpisywała się w duże zainteresowanie papierami skarbowymi na całym świecie.

fundusze z najwyższą notą
w rankingu długoterminowym

AXA OFE	
Generali OFE	
stopy zwrotu benchmarku	
	średnia
miesiąc	0.28%
o12m(*)	8.41%
o24m	12.82%
o36m	1.13%

(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy

Dzięki temu, że ponad połowa aktywów otwartych funduszy emerytalnych jest zainwestowana w obligacje skarbowe, jednostki rozrachunkowe niemal wszystkich OFE w sierpniu zyskiwały na wartości. Najlepszy rezultat wypracował OFE Polsat, którego jednostka wzrosła o +0,84%. Był to jedyny fundusz, którego wynik przewyższał stopę zwrotu benchmarku, złożonego w 30% ze zmiany wartości WIG i w 70% ze zmiany wartości indeksu IROS. Do udanych ostatni miesiąc zaliczą również klienci PKO BP Bankowy OFE (+0,46%) oraz AXA OFE (+0,38%). Jedynym funduszem, który skończył miesiąc pod kreską jest Warta OFE (-0,03%). Średnia zmiana wartości jednostki wyniosła w sierpniu +0,28%.

nazwa funduszu	zysk sierpień	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		sier 10	sier 09
					36M	12M		
1 AXA OFE	0.4%	8.2%	2.6%	5.4%	5a	3a		
2 Generali OFE	0.1%	7.7%	3.5%	4.7%	5a	2a		
3 Amplico OFE	0.2%	9.3%	2.5%	6.0%	4a	5a		
4 PKO BP Bankowy OFE	0.5%	8.7%	2.0%	5.7%	4a	4a		
5 OFE Pocztylion	0.3%	7.9%	1.9%	5.4%	4a	1a		
6 ING OFE	0.3%	9.0%	0.7%	5.8%	3a	5a		
7 Allianz Polska OFE	0.3%	8.7%	2.2%	5.2%	3a	4a		
8 OFE PZU "Złota Jesień"	0.0%	8.1%	0.8%	5.1%	3a	2a		
9 AEGON OFE	0.3%	7.8%	1.1%	4.8%	3a	1a		
10 Nordea OFE	0.4%	8.6%	1.1%	5.6%	2a	4a		
11 OFE Polsat	0.8%	9.2%	-1.8%	6.2%	2a	3a		
12 Pekao OFE	0.3%	8.2%	-0.7%	5.2%	2a	3a		
13 Aviva OFE	0.1%	8.4%	-1.0%	5.4%	1a	3a		
14 OFE WARTA	-0.0%	8.0%	-0.6%	5.2%	1a	2a		

Komentarz do rankingu

Sierpień nie przyniósł istotnych zmian w rankingu, opartym na wskaźniku łączącym zysk i ryzyko. Liderami zestawienia 3-letniego ponownie zostały AXA OFE oraz Generali OFE. W obu przypadkach nie mamy jednak potwierdzenia silnej pozycji przez oceny krótkoterminowe co sugeruje, że w ostatnim czasie zarządzający tymi funduszami nie są w stanie utrzymać tak korzystnej relacji zysku do ryzyka. Jednak krótkoterminowa sytuacja uczestników obu funduszy jest nieco inna - o ile w przypadku pierwszego z nich ocena z okresu 12 miesięcy wzrosła z 2a do 3a, o tyle nota Generali wykazuje tendencję spadkową.

Zespół Analiz Online

Ranking funduszy emerytalnych (sierpień 2010)

3 września 2010

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 wyłącznego, 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.
