

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2011)

4 maja 2011

Kwiecień był kolejnym korzystnym miesiącem dla rynku otwartych funduszy emerytalnych. Wynikiem funduszy sprzyjała zarówno pozytywna koniunktura na rynku akcji, jak i obligacji skarbowych. Działo się tak, pomimo coraz większej ilości ryzyk obecnych na globalnych parkietach, takich jak m.in. przyspieszająca inflacja oraz zaostrzenie polityki pieniężnej przez banki centralne.

Wzrosty na GPW, w porównaniu z innymi zagranicznymi parkietami, były jednak umiarkowane. Polski rynek akcji rósł na początku miesiąca, a w kolejnych dniach poruszał się w linii bocznej. Naszą giełdę ominęły zatem ostre wzrosty pod koniec kwietnia, jakie miały miejsce w przypadku rynków akcji z innych państw. Ostatecznie wartość indeksu szerokiego rynku WIG wzrosła w minionym miesiącu o +2,6% do poziomu 50 tys. pkt., a indeks największych spółek WIG20 zyskał na wartości +3,4% i osiągnął 2,9 tys. pkt. Oznacza to więc rekordowe poziomy w ujęciu miesięcznym licząc od początku hossy, trwającej już od ponad 2 lat. Z kolei wśród subindeksów branżowych, najlepiej wypadły WIG-Chemia (+10,2%) oraz WIG-Surowce (+6,2%).

W przypadku rynku długu, w kwietniu mieliśmy do czynienia z największym wzrostem indeksu obligacji skarbowych, od 7 miesięcy. Wartość indeksu IROS zwiększyła się bowiem aż o +0,7%. Główna fala wzrostowa miała miejsce na początku miesiąca, a czynnikiem, który ją wywołał był opublikowany przez Ministerstwo Finansów harmonogram podaży papierów skarbowych na II kwartał 2011 roku. Kolejny istotny wzrost cen rządowych papierów dłużnych spowodowała natomiast informacja MF z drugiej połowy miesiąca, dotycząca możliwości wymiany środków walutowych na rynku międzybankowym. W efekcie tych wydarzeń, najbardziej zyskał subindeks obligacji dziesięcioletnich IROS-10, który w kwietniu zwiększył swoją wartość o +1,6%. Z kolei indeksy obligacji dwuletnich (IROS-2) oraz pięcioletnich (IROS-5), zyskały na wartości odpowiednio +0,5% oraz +0,6%.

Pozytywna kwietniowa koniunktura na obu, kluczowych dla OFE, rynkach przełożyła się na wzrosty jednostek rozrachunkowych wszystkich dostępnych na rynku otwartych funduszy emerytalnych. Przeciętna stopa zwrotu dla całego drugofilarowego rynku wyniosła +1,2%. Jednocześnie tylko pięciu podmiotom udało pobić się przyjęty benchmark składający się w 30% z rentowności WIG oraz w 70% z dochodowości IROS. Najlepsze rezultaty osiągnęły Nordea OFE (+1,5%), Generali OFE i Amplico OFE - po +1,4%. Z kolei na dole naszego kwietniowego zestawienia, pod względem osiągniętej stopy zwrotu, znalazł się OFE Polsat z wynikiem +0,9%.

fundusze z notą **5a** w rankingu długoterminowym

Alianz Polska OFE
 PKO BP Bankowy OFE
 z grupy EMP

stopy zwrotu benchmarków

	SAFU-emp
miesiąc	1.24%
o12m(*)	7.45%
o24m	28.11%
o36m	17.51%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk				ranking		kwi 11		kwi 10	
	kwiecień	o12m	o36m	ytd	36M	12M	kwi 11		kwi 10	
1 Allianz Polska OFE	1.4%	8.6%	19.8%	2.9%	5a	5a				
2 PKO BP Bankowy OFE	1.0%	7.3%	18.2%	2.0%	5a	3a				
3 ING OFE	1.3%	8.0%	17.6%	2.6%	4a	4a				
4 OFE PZU "Złota Jesień"	1.2%	7.4%	17.5%	2.3%	4a	3a				
5 OFE Polsat	0.9%	6.7%	18.3%	3.0%	4a	2a				
6 Nordea OFE	1.5%	8.1%	17.5%	2.5%	3a	5a				
7 AXA OFE	1.2%	7.3%	17.5%	2.4%	3a	2a				
8 Generali OFE	1.4%	6.1%	17.7%	2.2%	3a	1a				
9 AEGON OFE	1.2%	7.1%	17.4%	2.3%	3a	1a				
10 OFE Pocztylion	1.2%	7.4%	17.3%	2.2%	2a	3a				
11 Pekao OFE	1.2%	7.4%	16.9%	2.8%	2a	3a				
12 Amplico OFE	1.4%	7.3%	17.0%	1.9%	2a	2a				
13 OFE WARTA	1.4%	7.9%	16.7%	2.8%	1a	4a				
14 Aviva OFE	1.3%	8.0%	15.5%	2.4%	1a	4a				

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2011)

4 maja 2011

Komentarz do rankingu

W kwietniu w naszym zestawieniu, które bazuje na wskaźniku Information Ratio (IR), czyli relacji zysku do ryzyka, zaszły 4 zmiany w perspektywie długoterminowej, z czego 2 z nich miały bardziej istotny wymiar. W pierwszym przypadku, fundusz OFE PZU „Złota Jesień”, po 1,5-letniej przerwie otrzymał ponownie ocenę 4a, a w drugim ocena funduszu AXA OFE spadła do 3a, czyli do poziomu z września 2008 roku. Kolejne zmiany w rankingu 3-letnim nie miały już tak długoterminowego charakteru i dotyczyły podmiotów z dolnej części naszego rankingu. Pekao OFE awansował z 1a do 2a, a OFE Warta spadła o jedno „oczko” do 1a.

W zestawieniu 12-miesięcznym, zmian było nieco mniej, ale dotyczyły funduszy z jednymi z najlepszych rocznych not. Do grona najwyższej ocenianych funduszy w ujęciu rocznym, dzięki najlepszej stopie zwrotu za kwiecień, ponownie dołączył fundusz Nordea OFE. Z kolei, drugi największy pod względem aktywów fundusz - Aviva OFE - odnotował spadek oceny do poziomu 4a.

Niezmiennie liderem naszego rankingu pozostają fundusze Allianz Polska OFE i PKO BP Bankowy OFE, które jako jedyne posiadają noty 5a w horyzoncie długoterminowym. Pierwszy z tych funduszy, ma również najlepszą ocenę 5a horyzoncie krótkoterminowym.

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.

Ranking funduszy emerytalnych (kwiecień 2011)

4 maja 2011

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.
