

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2011)

1 lipca 2011

Za nami najstabsze półrocze od czasu rozpoczęcia hossy na początku 2009 roku. W ciągu pierwszych 6 miesięcy tego roku wartość jednostek funduszy emerytalnych wzrosła średnio o zaledwie +2,1%, w porównaniu do +8,0% wypracowanych w II połowie 2010 roku. Najlepiej wypadły Allianz Polska OFE oraz ING OFE, których jednostki zyskały na wartości odpowiednio +2,8% oraz +2,7%. Nie zdołały one jednak pokonać benchmarku złożonego w 70% z indeksu obligacji skarbowych IROS i 30% z indeksu WIG, który wzrósł w tym czasie o +2,9%. Najmniej zarobił Amplico OFE z wynikiem nieprzekraczającym +1,0%.

W samym czerwcu jednostki OFE straciły na wartości średnio -0,4% i był to drugi w tym roku miesiąc z ujemną stopą zwrotu (w styczniu wyniosła ona -0,9%). Podobnie jak w maju, na wyniki niekorzystnie wpłynęła słaba koniunktura na rynkach akcji, której ciężyły wydarzenia związane z kryzysem zadłużeniowym Grecji. Dopiero ostatnie dni miesiąca przyniosły lekkie odbicie, wywołane informacjami o zaakceptowaniu przez grecki parlament planu oszczędnościowego, a przez europejskie instytucje finansowe pomysłu rolowania greckiego długu. Indeks szerokiego rynku WIG stracił -3,2%, a indeks grupujący blue chipy -3,5%. Najgorzej zachowywały się spółki o małej kapitalizacji zgrupowane w indeksie sWIG80, który stracił aż -5,4%.

Trwa natomiast dobra koniunktura na rynku długu. Rentowności polskich papierów skarbowych spadały wzdłuż całej krzywej dochodowości. W największym stopniu zyskiwały papiery o najdłuższym terminie do wykupu, indeks IROS-10 wzrósł o +2,41%. W efekcie główny indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +1,24%. Jest to najlepszy miesięczny wynik od marca 2010 roku, kiedy zanotował wyżkę o +1,62%. Na nasz rynek korzystnie wpłynęły napływy do globalnych funduszy obligacji rynków wschodzących, a także pozytywna sytuacja płynnościowa budżetu państwa. Obecnie rząd zrealizował już 70% potrzeb pożyczkowych brutto, dzięki czemu podaż nowych emisji jest ograniczona.

fundusze z notą **5** w
 rankingu długoterminowym

Allianz Polska OFE

PKO BP Bankowy OFE

stopy zwrotu benchmarków

średnia

miesiąc -0,40%

o12m(*) 10,48%

o24m 24,70%

o36m 22,22%

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

Fundusze emerytalne (grupa EMP)

nazwa funduszu	zysk czerwiec	zysk o12m	zysk o36m	zysk ytd	ranking		cze 11	cze 10
					36M	12M		
1 Allianz Polska OFE	-0.3%	11.7%	24.4%	2.8%	5	5		
2 PKO BP Bankowy OFE	-0.1%	10.2%	23.3%	2.0%	5	3		
3 ING OFE	-0.4%	11.9%	23.0%	2.7%	4	5		
4 OFE PZU "Złota Jesień"	-0.4%	10.9%	23.1%	2.0%	4	4		
5 OFE Polsat	-0.8%	9.1%	23.5%	2.6%	4	2		
6 Nordea OFE	-0.2%	11.4%	21.9%	2.6%	3	4		
7 OFE Pocztylion	-0.5%	10.6%	22.0%	2.0%	3	3		
8 AXA OFE	-0.3%	10.2%	22.1%	2.3%	3	2		
9 Generali OFE	-0.4%	9.2%	21.9%	2.1%	3	1		
10 Pekao OFE	-0.5%	10.5%	21.6%	2.4%	2	3		
11 OFE WARTA	-0.4%	10.6%	21.6%	2.5%	2	3		
12 AEGON OFE	-0.5%	10.2%	21.7%	2.0%	2	2		
13 Aviva OFE	-0.3%	11.1%	19.9%	2.3%	1	4		
14 Amplico OFE	-0.4%	9.5%	21.3%	1.8%	1	1		

Dobre wyniki dłużnych części portfeli funduszy emerytalnych nie wystarczyły jednak do pokrycia strat z części akcyjnych. Wszystkie fundusze zakończyły miesiąc z ujemnymi wynikami. Najmniej stracił PKO BP Bankowy OFE, zaledwie -0,1%. Jest to fundusz, którego zaangażowanie na rynku akcji było na koniec maja na bardzo niskim, na tle innych, poziomie (34,9%). Niewiele wyższą stratę odnotował również

Ranking funduszy emerytalnych (czerwiec 2011)

1 lipca 2011

Nordea OFE (-0,2%). Najstabilniej wypadły natomiast fundusze zarządzające niewielkimi aktywami: OFE Polsat (-0,8%) oraz Pekao OFE (-0,5%).

Komentarz do rankingu

Czerwiec nie przyniósł wielu zmian w naszym rankingu funduszy emerytalnych. Wciąż najlepiej radzi sobie Allianz Polska OFE, który utrzymuje najwyższe oceny w horyzoncie rocznym i trzyletnim. W poprzednim rankingu pisaliśmy o słabej formie funduszu PKO BP Bankowy OFE. Czerwiec przyniósł tymczasem niespodziankę w postaci niezłego wyniku, dzięki któremu, fundusz po raz pierwszy od wielu miesięcy znalazł się w pierwszej ćwiartce najlepszych funduszy. Poprawiły się również statystyki za ostatnie 12 miesięcy, a nota krótkoterminowa wzrosła do 3a. Podium funduszy z najlepszą relacją zysku do ryzyka zamyka ING OFE z bardzo dobrymi ocenami 5a i 4a.

W pozostałej części widoczna jest poprawa not funduszu OFE PZU „Złota Jesień”, w czerwcu krótkoterminowa wzrosła do 4a. Jednak jej poprawa to zasługa bardzo dobrych wyników wypracowywanych w II połowie minionego roku, dzięki czemu roczna stopa zwrotu jest przyzwoita. Niestety wyniki z ostatnich kilku miesięcy nie napawają już optymizmem, od kwietnia zarządzającym nie udaje się pobić średniej. W odwrotnej sytuacji znajduje się Amplico OFE, które po serii bardzo słabych wyników na tle grupy wypracowywanych od listopada 2010 do marca tego roku, 2 ostatnie miesiące zakończył powyżej średniej. Jednak nasz ranking bierze pod uwagę dłuższe okresy, stąd ocena roczna i trzyletnia to tylko 1a.

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.

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.
