

3 listopada 2010

Ranking funduszy emerytalnych (październik 2010)

Październik był dość udanym miesiącem na rynku funduszy emerytalnych. Choć jednostki nie zyskiwały po kilka procent, jak to miało miejsce we wrześniu czy marcu tego roku, to średni wzrost wartości jednostki rozrachunkowej o +1,1% można uznać za niezły wynik. Jest to wynik lepszy od rynkowego benchmarku złożonego w 30% z indeksu WIG i w 70% z indeksu IROS, który zyskał +0,65%. Słabszy wynik wypracował jedynie zarządzający OFE Polsat (+0,52%), którego aktywa w dużej części opierają się o spółki o mniejszej kapitalizacji. Tymczasem ostatnie miesiące nie są udane dla tego segmentu.

Na dodatek stopy zwrotu wypracowane przez zarządzających otwartymi funduszami emerytalnymi wpływ miał przede wszystkim rynek akcji. Udział papierów z GPW w portfelach inwestycyjnych OFE na koniec września br. wyniósł średnio 36 proc., a wszystkie główne indeksy giełdowe, oprócz sWIG80, wzrosły w październiku. Indeksy WIG oraz WIG20 były odpowiednio +2,2% oraz 1,4% na plusie. Jednak najbardziej zyskał na wartości indeks mWIG40, który w minionym miesiącu urósł o +4,3%. Spośród sektorów, drugi raz z rzędu, najbardziej rentowna okazała się branża bankowa (+5,8%). Poza nią, dobrze wypadły również spółki chemiczne (+5,2%) oraz paliwowe (+4,0%).

Wynikom nie pomagało natomiast słabe zachowanie rynku długu w październiku. Indeks obligacji skarbowych IROS, po 3 miesiącach wzrostów, w minionym miesiącu nieznacznie stracił na wartości (-0,03%). Spadek cen na rynku papierów dłużnych zarówno w Polsce, jak i na rynkach bazowych nastąpił w połowie miesiąca. Na wzrost rentowności polskich papierów dłużnych (czyli spadek ich cen) wpłynęły m.in. słabe wyniki przetargu obligacji 5-cioletnich, które ujawniły, że popyt na instrumenty dłużne powoli ulega wyczerpaniu, a także opublikowane dane o inflacji, która znacząco wzrosła (0,6% w skali miesiąca) i okazała się wyższa od oczekiwań analityków. W skali miesiąca najwięcej straciły obligacje o 10-letnim terminie do wykupu (-0,88%), natomiast krótsze papiery zyskały na wartości (IROS-5 +0,03%, natomiast IROS-2 +0,3%).

Najlepszy rezultat w październiku wypracował fundusz Nordea OFE, którego jednostka zyskała na wartości +1,3%. Nieco słabiej poradziły sobie fundusze Allianz Polska OFE oraz OFE WARTA, które dla swoich klientów zarobiły po +1,2%.

fundusze z notą **5** w rankingu długoterminowym

Amplico OFE AXA OFE	
stopy zwrotu benchmarków SAFU-emp	
miesiąc	1.06%
o12m(*)	11.14%
o24m	28.99%
o36m	2.99%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

nazwa funduszu	zysk				ranking		01 październik	01 październik
	październik	o12m	o36m	ytđ	36M	12M		
1 Amplico OFE	1.1%	12.1%	4.8%	10.2%	5	5		
2 AXA OFE	1.0%	10.9%	4.4%	9.1%	5	2		
3 PKO BP Bankowy OFE	1.1%	11.7%	3.9%	9.7%	4	4		
4 Allianz Polska OFE	1.2%	11.3%	4.5%	9.4%	4	4		
5 OFE Pocztylion	1.1%	10.9%	4.1%	9.4%	4	2		
6 Nordea OFE	1.3%	11.7%	3.3%	10.0%	3	4		
7 OFE PZU "Złota Jesień"	1.1%	10.9%	2.5%	9.3%	3	3		
8 Generali OFE	1.0%	10.1%	4.4%	8.2%	3	1		
9 AEGON OFE	1.0%	10.4%	3.0%	8.6%	3	1		
10 ING OFE	1.0%	12.1%	2.2%	10.1%	2	5		
11 OFE Polsat	0.5%	11.0%	0.6%	8.6%	2	3		
12 Pekao OFE	1.0%	10.9%	1.2%	8.9%	2	3		
13 Aviva OFE	1.2%	11.2%	0.2%	9.5%	1	3		
14 OFE WARTA	1.2%	10.9%	1.3%	9.5%	1	2		

3 listopada 2010

Ranking funduszy emerytalnych (październik 2010)

Komentarz do rankingu

W październiku zaszło niewiele istotnych zmian w naszym rankingu. Ponownie najwyższe oceny w horyzoncie 3-letnim tj. 5a otrzymały Amplico OFE i AXA OFE. Pierwszy z tych funduszy, jako jedyny, utrzymuje najwyższe noty, zarówno w skali ostatnich 36 miesięcy, jak i 12 miesięcy. Na tym tle stabilnie zaprezentował się fundusz AXA OFE, który w horyzoncie krótkoterminowym odnotował spadek oceny z 3a do 2a.

W minionym miesiącu, drugi raz z rzędu, spadek w rankingu długoterminowym odnotował natomiast Generali OFE. Jeszcze w sierpniu fundusz ten znajdował się na podium naszego 36-miesięcznego rankingu z oceną 5a, a obecna nota podmiotu to 3a. W krótszym 12-miesięcznym okresie już od dwóch miesięcy otrzymuje najniższą notę 1a. Stoi za tym wyraźnie pogorszenie wyników Generali OFE w ostatnim czasie. W ciągu minionych 12 miesięcy zarządzającym z Generali PTE tylko 4-krotnie udało się wypracować wyniki lepsze od średniej.

Na uwagę w październikowym rankingu opartym na wskaźniku Information Ratio, łączącym zysk i ryzyko, zasługuje również fundusz ING OFE. Podmiot ten, pomimo słabej 36-miesięcznej noty (2a), jest jednym z dwóch na rynku FE funduszy, który może pochwalić się 12-miesięczną oceną 5a. Jest zatem szansa, że ING OFE awansuje wkrótce w naszym długoterminowym zestawieniu.

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.
