

Ranking funduszy emerytalnych

październik 2009

W październiku średnia zmiana wartości jednostek rozrachunkowych otwartych funduszy emerytalnych wyniosła +0,96%, w porównaniu do 0,20% we wrześniu. Podczas gdy w poprzednim miesiącu niemal wszystkie fundusze zdołały pobić nasz benchmark, jakim jest indeks złożony w 30% ze zmiany wartości indeksu WIG i w 70% ze zmiany indeksu IROS, w październiku udało się to tylko jednemu funduszowi - Allianz Polska OFE. Wskaźnik ten odnotował wzrost na poziomie +1,28%.

Lepsze wyniki OFE to efekt wzrostów na giełdzie. Mimo często pojawiających się prognoz o nadejściu korekty w październiku większość krajowych indeksów zakończyła z zyskiem. Miniony miesiąc upłynął pod znakiem potężnych emisji akcji na rynku pierwotnym: PKO BP oraz PGE.

Pierwsza połowa października nie zachwycała inwestorów - słabość strony popytowej na naszej giełdzie w zestawieniu z głównymi indeksami światowymi można uzasadnić przygotowaniem się inwestorów właśnie do wspomnianych ofert giełdowych. Duże zainteresowanie inwestorów indywidualnych tymi emisjami potwierdza redukcja zapisów na akcje spółki energetycznej PGE, która wyniosła 96,5%. W połowie miesiąca indeksy największych oraz średnich spółek zaczęły jednak rosnąć - indeks WIG20 w szczytowym momencie przekroczył poziom 2400 punktów, czyli pokonał rekordowy poziom z końca sierpnia br. W ostatniej dekadzie października negatywne dane, głównie z USA, popsęły jednak nastroje inwestorów i koniec miesiąca zamknął się dla WIG20 spadkiem od szczytu o blisko 140 punktów. Spadki wyhamowały dopiero po opublikowaniu bardzo optymistycznych danych o amerykańskim PKB za III kwartał, który wzrósł więcej od oczekiwań analityków.

W efekcie końcowym w październiku szeroki indeks polskiej giełdy WIG zyskał na wartości +2,25% a indeks 20 największych i najbardziej płynnych spółek WIG20 wzrósł o +3,76%. Bilans miesiąca zakończył się negatywnie w przypadku akcji spółek budujących skład indeksu mWIG40 (-0,98%) oraz sWIG80 (-2,5%). Wśród indeksów branżowych prym wiodły spółki wchodzące w skład indeksów WIG-spożywczy, WIG-telekomunikacja oraz WIG-banki, które zyskały na wartości odpowiednio +7,3%, +6,1% i 5,6%. Poza tymi sektorami zyskał jeszcze tylko indeks WIG-paliwa (+1,5%). Reszta indeksów branżowych zakończyła miesiąc pod kreską.

Październik dobrze prezentował się także na rynku obligacji, których ceny wzrosły. Indeks IROS, mierzący stopy zwrotu najbardziej płynnych obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym, zyskał +0,8% (w porównaniu do symbolicznego wzrostu we wrześniu). W zakresie obligacji o różnych terminach do wykupu wzrost zapewniły zarówno obligacje skarbowe 2, 5, jak i 10-letnie. Indeks obligacji dziesięcioletnich IROS-10 wzrósł w największym stopniu, bo o +1,2%, natomiast indeksy papierów dwu- i pięcioletnich zyskały po +0,7%.

W październiku wszystkie fundusze emerytalne, poza jednym wyjątkiem, wypracowały dodatnią stopę zwrotu. W czołówce najlepszych znalazły się mniejsze fundusze: Allianz Polska OFE (+1,31%), OFE WARTA (+1,21%) oraz Pekao OFE (+1,17%). Funduszem, który jako jedyny zanotował stratę był OFE Polsat, czyli fundusz, którego portfel jeszcze na koniec września był w największym stopniu wyposażony w polskie akcje (39,5% aktywów).

Komentarz do rankingu

Październik przyniósł niewiele zmian w naszym rankingu. Pozycja lidera, czyli funduszu posiadającego najwyższą ocenę w horyzoncie długoterminowym, okupowana jest przez dwa podmioty: Amplico OFE (dawniej AIG) oraz AXA OFE. Dodatkowo, pierwszy z wymienionych funduszy w październiku polepszył swoją notę krótkoterminową z 3a do 4a.

Na uwagę zasługują również poprawa ocen krótkoterminowych w przypadku ING OFE oraz Aviva OFE. Pierwszy z funduszy, zarządzany przez Ewę Radkowską-Świętoń oraz Grzegorza Chłopka odnotował skokowy wzrost noty z 3a do 5a. Aviva OFE poprawił natomiast swój ranking sprzed miesiąca o jedną pozycję, do 2a. Te dwa największe fundusze wypracowały jedno z najlepszych stóp zwrotu w październiku, co przełożyło się na poprawę krótkoterminowej oceny.

Zespół Analiz Online

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

Amplico OFE (dawniej AIG)
AXA OFE

stopy zwrotu benchmarku

SAFU-emp

miesiąc 0.96%

o12m(*) 16.06%

o24m -7.33%

o36m 5.73%

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

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

nazwa funduszu	zysk październik	zysk o12m	zysk o36m	zysk od pocz. roku	ranking		6m paź 09	12m paź 08
					36M	12M		
1 Amplico OFE (dawniej AIG)	1.0%	16.4%	7.5%	12.5%	5	4		
2 AXA OFE	1.0%	15.9%	7.7%	11.8%	5	3		
3 Generali OFE	0.9%	15.8%	8.2%	13.4%	4	3		
4 Allianz Polska OFE	1.3%	15.3%	7.8%	11.3%	4	3		
5 Pekao OFE	1.2%	15.2%	6.2%	11.8%	4	2		
6 OFE Polsat	-0.1%	19.6%	3.7%	18.1%	3	5		
7 OFE PZU "Złota Jesień"	1.0%	16.7%	5.9%	11.8%	3	4		
8 AEGON OFE	1.1%	16.3%	6.1%	12.1%	3	3		
9 OFE Pocztylion	0.9%	15.6%	5.5%	11.8%	3	2		
10 ING OFE	1.1%	16.8%	4.0%	11.8%	2	5		
11 Aviva OFE	1.1%	14.9%	4.2%	11.1%	2	2		
12 Nordea OFE	1.0%	14.6%	4.4%	10.9%	2	1		
13 Bankowy OFE	0.7%	16.2%	4.4%	12.7%	1	4		
14 OFE WARTA	1.2%	15.4%	3.0%	11.9%	1	1		

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.

Zakres 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 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, wyznaczanych 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.