

Ranking funduszy emerytalnych

luty 2004

Dalszy wzrost cen akcji spółek notowanych na GPW oraz nienajgorsza sytuacja na rynku papierów skarbowych sprawiły, że przyszli emeryci zaliczą luty do grona dobrych miesięcy. Na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy lepiej wypadły wyniki osiągnięte w sierpniu i grudniu 2003 roku. Najwyższą stopę zwrotu (+3,14%) wypracowali zarządzający OFE DOM.

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

OFE PZU Złota Jesień
OFE Sampo
OFE Polsat

Luty stał pod znakiem kontynuacji wzrostów cen zarówno na rynku akcji jak i na rynku papierów skarbowych. WIG20, giełdowy indeks opisujący koniunkturę w gronie 20 największych i najbardziej płynnych spółek zyskał +6%. Kontynuacja efektu stycznia dotyczyła również szerszego grona spółek. Wartość WIG obejmującego większość spółek notowanych na rynku podstawowym wzrosła w ciągu miesiąca o +6,2%. Myli się jednak ten kto sądzi, że giełdowe notowania stabilnie pięły się ku górze. Większość zysków indeksy wypracowały podczas dwóch pierwszych tygodni lutego oraz w trakcie ostatniej sesji w miesiącu. Szczególnie zyskowna była piątkowa sesja, gdy WIG20 zyskał +3,04%, podwajając tego dnia swoje miesięczne osiągnięcie. Nieco inaczej przebiegały notowania na rynku papierów skarbowych. Skonstruowany przez nas ważony wartością emisji indeks IROS, pokazujący koniunkturę w tym segmencie rynku kapitałowego na podstawie cen giełdowych zyskał w skali miesiąca +0,56%. W tym przypadku cały wzrost został wygenerowany w okresie od 9 do 17 lutego w drugiej części miesiąca giełdowe ceny obligacji nie ulegały istotnym zmianom.

stopy zwrotu benchmarku

SAFU-emp

miesiąc	2.46%
o12m(*)	16.61%
o24m	24.76%
o36m	42.74%
(*) o12m, o24m, o36m - ostatnie 12, 24, 36 miesięcy	

W tych zmiennych warunkach najlepiej radzili sobie zarządzający OFE DOM, którego jednostka rozrachunkowa wzrosła w skali miesiąca o +3,14%. Średnia stopa zwrotu wypracowana przez 16 otwartych funduszy emerytalnych była wyższa niż przed miesiącem i wyniosła +2,46%. Indeks IRFU-emp, stanowiący nasz benchmark dla OFE, składający się w 30% ze zmiany wartości indeksu WIG i w 70% ze zmiany indeksu IROS, zyskał w lutym +2,26%. Mimo relatywnie niżej ustawionej poprzeczki, kłopoty z pokonaniem tej granicy miało czterech zarządzających.

Komentarz do rankingów

W lutowym rankingu funduszy emerytalnych, w którym sklasyfikowaliśmy 16 OFE najwyższe oceny (5a) w horyzoncie długoterminowym utrzymały fundusze od kilku miesięcy należące do grona liderów: PZU Złota Jesień, Sampo. Do grona najlepszych awansował również fundusz Polsatu, zastępując w tym gronie ING-NNP. W krótszym, 12-to miesięcznym horyzoncie, najwyższe oceny uzyskiwały OFE Polsat, Generali oraz najlepszy pod względem wzrostu wartości jednostki w lutym OFE DOM. W krótkim terminie miano funduszu o najniższym ryzyku utrzymał OFE Generali.

Fundusze emerytalne (grupa EMP)

nazwa funduszu		bieżąca ocena			
		ranking długoterminowy	ranking krótkoterminowy	lut 04	lut 03
1	OFE PZU Złota Jesień	5a	3a		
2	OFE Sampo	5a	1a		
3	OFE Polsat	5a	5a		
4	OFE ING N-NP	4a	3a		
5	OFE Bankowy	4a	4a		
6	OFE Allianz	4a	2a		
7	OFE AIG	3a	4a		
8	OFE Generali	3a	5a		
9	OFE Commercial Union	3a	1a		
10	OFE Credit Suisse Life & Pensions	3a	2a		
11	OFE Pekao	2a	3a		
12	OFE DOM	2a	5a		

- 13 OFE Kredyt Banku
- 14 OFE Ergo Hestia
- 15 OFE Skarbiec Emerytura
- 16 OFE Pocztylion

