

Ranking funduszy emerytalnych

lipiec 2009

Lipiec był w tym roku na polskiej giełdzie drugim najbardziej udanym miesiącem pod względem wzrostów. Po niezbyt dobrym początku, od połowy miesiąca indeksy praktycznie tylko zyskiwały na wartości. Tylko w drugiej połowie miesiąca główne indeksy naszej giełdy wzrosły o ok. +11%. Ostatecznie indeks szerokiego rynku WIG zakończył lipcowy handel papierami udziałowymi wzrostem na poziomie +15,9%, a WIG20 +14,8%.

Wśród papierów skupionych w ramach indeksu WIG najbardziej w ciągu miesiąca podrożały akcje spółek Asbis (+60,6%) i Energopolu (+60,2%). Największy wpływ na wzrost wskaźnika 20 najbardziej płynnych spółek miał natomiast bank BZ WBK, którego akcje w ciągu miesiąca zyskały +43,3%. Wzrost na nieco mniejszym poziomie odnotowali akcjonariusze takich spółek medialnych jak TVN (+34,7%) czy Agora (+31,7%).

Bardzo dobrze zachowały się także spółki średniej wielkości, których indeks zyskał na wartości +15,4%. Indeks 80 najmniejszych spółek sWIG80 od końca czerwca wzrósł natomiast o +11,5%. W lipcu wszystkie indeksy branżowe zakończyły miesiąc nad kreską. Największe zyski zapewniła inwestorom branża bankowa oraz spółki medialne. Indeks WIG-banki prezentujący dynamikę zachowania się cen akcji wzrósł w lipcu o +28,2%, a wskaźnik WIG-media od końca czerwca zyskał +19,9%. Najmniej powodów do zadowolenia mieli akcjonariusze inwestujący w ramach branży telekomunikacyjnej oraz budowlanej. WIG-telekomunikacja oraz WIG-budownictwo zyskały bowiem najmniej wśród wszystkich sektorów, odpowiednio +1,4% oraz +5,5%.

Miniony miesiąc upłynął również pod znakiem wzrostów cen na rynku obligacji, które zyskały na wartości we wszystkich segmentach. Do umocnienia polskich papierów dłużnych przyczynił się między innymi wzrost zaufania do naszego kraju i napływ kapitału zagranicznego. Krajowe obligacje zyskiwały, w szczególności po tym jak Ministerstwo Finansów ogłosiło zamiar dodatkowej emisji obligacji na rynkach zagranicznych. Emisje na rynkach zagranicznych pozwolą więc krajowym inwestorom nieco odpocząć od wzmóżonej podaży. W lipcu indeks benchmarkowych obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu (IROS) wzrósł o +1,62%. Najbardziej dynamicznie wzrosły ceny obligacji długoterminowych. Wskaźnik IROS-10 czyli ich subindeks wzrósł o +2,21% (wobec +0,93% w czerwcu). Indeks obligacji z 5-letnim terminem do wykupu: IROS-5 zyskał na wartości +1,99% (wobec +0,72% w czerwcu). Wskaźnik IROS-2, czyli subindeks obligacji dwuletnich, wzrósł natomiast o +1,23% (+0,61%).

Miniony miesiąc wszystkie fundusze emerytalne zakończyły miesiąc niższymi, na tle rynkowych możliwości, stopami zwrotu. Żadnemu OFE nie udało się bowiem pokonać naszego benchmarku IRFU tj. indeksu, który w 30% składa się z rentowności WIG oraz w 70% z rentowności IROS, który wyniósł +5,79% (+1,71% w czerwcu). Jednostka rozrachunkowa OFE zyskała w ciągu miesiąca przeciętnie o +4,60% (+1,70%), przy czym różnica między najlepszym i najgorszym wynikiem wyniosła 0,72 pkt proc. Zarządzający najlepszym funduszem OFE PZU "Złota Jesień" wypracowali dla swoich uczestników +5,01%, a najgorszym Nordea OFE +4,28%.

Komentarz do rankingu

W lipcu żaden z funduszy nie odnotował zmiany noty w długim terminie.

Na uwagę z pewnością zasługuje fundusz Axa OFE. Dzięki polepszeniu oceny w krótkim terminie do 5a potwierdził, że jest niekwestionowanym liderem naszego zestawienia z najlepszymi notami w obydwu analizowanych horyzontach czasowych.

Na lepszą ocenę w krótkim terminie (awans z 3a do 4a) zasłużył także zarządzający OFE Polsat, który od początku tego roku jako jedyny wypracował nominalną stopę zwrotu przekraczającą +10%.

Ciekawie wygląda sytuacja Bankowego OFE, który w tym roku w okresie od czerwca do lipca polepszył swoją notę krótkoterminową z 3a do 5a. Jeśli sytuacja się utrzyma można oczekiwać, że w niedalekiej przyszłości znajdzie to odzwierciedlenie w poprawie noty 3-letniej, z obecnego poziomu 1a.

Zespół Analiz Online

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

AXA OFE AIG OFE stopa zwrotu benchmarku SAFU-emp	
miesiąc	4.60%
o12m(*)	1.26%
o24m	-10.29%
o36m	5.28%
(*) 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				ranking		lip 08	lip 09
	lipiec	o12m	o36m	zysk od pocz. roku	36M	12M		
1 AXA OFE	4.6%	1.9%	7.5%	8.5%	5a	5a		
2 AIG OFE	4.6%	1.0%	6.8%	8.8%	5a	3a		
3 Allianz Polska OFE	4.5%	2.0%	6.8%	7.7%	4a	4a		
4 Generali OFE	4.3%	1.6%	7.5%	9.4%	4a	3a		
5 Pekao OFE	4.7%	0.6%	7.1%	8.0%	4a	2a		
6 OFE Polsat	4.4%	3.4%	5.6%	13.9%	3a	4a		
7 AEGON OFE	4.3%	1.8%	5.4%	8.3%	3a	4a		
8 OFE PZU "Złota Jesień"	5.0%	1.7%	5.3%	7.5%	3a	3a		
9 OFE Pocztylion	4.4%	1.5%	5.2%	8.4%	3a	3a		
10 Nordea OFE	4.3%	0.8%	4.1%	7.7%	2a	2a		
11 ING OFE	4.9%	0.5%	3.1%	8.1%	2a	2a		
12 Aviva OFE (dawniej CU)	4.7%	-1.0%	3.0%	7.1%	2a	1a		
13 Bankowy OFE	4.8%	1.9%	3.8%	9.0%	1a	5a		
14 OFE WARTA	4.8%	0.3%	1.8%	7.9%	1a	1a		

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 wyłączonego, 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.