

4 marca 2014

Ranking funduszy emerytalnych (luty 2014)

W lutym średnia stopa zwrotu funduszy emerytalnych wyniosła +5,15%. Po przekazaniu ponad połowy aktywów do ZUS na początku lutego, portfele OFE są wypełnione akcjami. Do końca roku ich udział nie może spaść poniżej 75%, co oznacza, iż wyniki funduszy będą zależały głównie od zachowania rynku akcji. Dopiero od 2015 roku, przez 3 lata, limit ten będzie systematycznie zmniejszany.

Po nerwowym styczniu w lutym indeksy warszawskiego parkietu powróciły do wyższek z ubiegłego roku. W cień odeszły obawy o kondycję rynków wschodzących, po styczniowej korekcie straty odrobił amerykański S&P500. Ponadto rynek wsparty dobre wiadomości płynące z naszej gospodarki (lepsze od oczekiwań były dane o sprzedaży detalicznej, produkcji przemysłowej, czy też odczyt PMI dla polskiego przemysłu). Drożały akcje większości spółek, a indeks szerokiego rynku WIG zakończył miesiąc +5,9% wzrostem. Tym razem najwięcej zyskały duże spółki, których indeks WIG20 wzrósł o +6,9%. Prym wiodły banki, a kursy BZ WBK, Getin Noble Bank, czy PKO BP znalazły się na historycznych szczytach. Stabiej wypadły natomiast małe spółki, a sWIG80 zyskał jedynie +0,5%.

Lutowe wyniki poszczególnych funduszy nie różniły się mocno między sobą. Najwięcej zyskała na wartości jednostka Nordea OFE, +5,55%, niewiele mniej Pekao OFE +5,54%. Najniższy wynik osiągnął natomiast PKO BP Bankowy OFE +4,86%.

**- w styczniu OFE
zyskały średnio
+5,15%**

Komentarz do rankingu

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking		lut 14	lut 13
		lut	o12m	o36m	12m	36m		
1	Nordea OFE	5,5%	14,7%	29,1%	5	5		
2	ING OFE	5,0%	13,8%	25,9%	5	4		
3	Amplico OFE	5,1%	13,2%	26,9%	4	5		
4	PKO BP Bankowy OFE	4,9%	13,4%	25,3%	4	4		
5	OFE Pocztylion	5,3%	13,4%	22,4%	4	1		
6	Pekao OFE	5,5%	13,5%	23,6%	3	3		
7	OFE WARTA	5,0%	13,0%	24,9%	3	3		
8	OFE PZU "Złota Jesień"	5,4%	12,8%	23,4%	3	2		
9	Allianz Polska OFE	5,0%	12,2%	25,8%	2	4		
10	Aviva OFE	5,1%	12,3%	24,1%	2	3		
11	AXA OFE	5,1%	12,0%	23,7%	2	2		
12	AEGON OFE	5,1%	11,7%	22,7%	1	2		
13	Generali OFE	4,9%	11,4%	22,9%	1	1		

Źródło: Analizy Online SA

W lutowym rankingu funduszy emerytalnych, bazującym na wskaźniku information ratio, pozycję lidera utrzymał Nordea OFE, który jako jedyny uzyskał obie oceny na najwyższym poziomie 5a. Fundusz ten wypracowuje bardzo dobre wyniki od 4 lat, kończąc każdy kolejny rok wśród 3 funduszy z najwyższą stopą zwrotu. W ciągu ostatnich 12 miesięcy zarobił

+14,7%, o ponad +2 pkt proc. powyżej średniej. Wysokie noty (4a i 5a) w naszym rankingu otrzymały także: największy fundusz na naszym rynku - ING OFE oraz Amplico OFE.

W lutym w pozostałej części zestawienia zaszło niewiele zmian, miały one charakter kosmetyczny. Od kilku miesięcy OFE Pocztylion uzyskuje dobre oceny w horyzoncie 12-mies. i jeśli ta tendencja się utrzyma, to tylko kwestią czasu pozostaje poprawa noty 36-mies., która od 3 mies. jest na najniższym poziomie 1a. W odwrotnej sytuacji jest Allianz Polska OFE, którego noty krótkoterminowe od wielu miesięcy są na niższych poziomach niż długoterminowe.

Na ostatnim miejscu zestawienia, z najniższymi ocenami 1a w obu horyzontach, pozostaje Generali OFE. Niestety wygląda na to, iż w najbliższym czasie nic się nie zmieni. Fundusz często kończy miesiąc z jednym z najgorszych wyników wśród OFE, a stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy na poziomie +11,4% jest niższa od średniej o -1,2 pkt proc.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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.

Działalność 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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.