

# Pocztalio i AIG najlepsze w tym roku

## FUNDUSZE EMERYTALNE | W MAJU PRZECIĘTNIE STOPA ZWROTU NA NIEWIELKIM PLUSIE.

Od początku roku OFE są na minusie. Najmniej straciły Pocztalio i AIG

### KATARZYNA OSTROWSKA

Kolejny miesiąc tego roku przyniósł spadki na giełdzie. W maju najmocniej poszedł w dół indeks spółek średniej wielkości. Najlepiej wypadł za to WIG. Mimo zlej koniunktury OFE przeciętnie nie poniosły strat, ale stopa zwrotu wyniosła tylko 0,04 proc. To drugi po marcu miesiąc, w którym OFE były na plusie. Dla porównania w kwietniu wartość ich jednostek spadła średnio o 0,6 proc.

W maju stopy zwrotu poszczególnych spółek giełdowych były bardzo zróżnicowane i to skutkowało tym, że wyniki OFE były zróżnicowane. Duża zmienność wystąpiła też na ryn-

ku obligacji - mówi Michał Szymański, wiceprezes CU PTE. Dodaje, że obecnie inwestorzy stali się bardziej selektywni i wymagający. Świadczy o tym choćby to, że w ostatnim czasie nie wszystkie debiuty giełdowe są udane.

W ostatnim miesiącu najlepiej inwestowały OFE Commercial Union oraz Nordea. Wypracowały stopę zwrotu wynoszącą odpowiednio 0,45 i 0,37 proc. (jednostka końcowa Nordei z 29, a nie z 30 maja, jak pozostałych). Sześć funduszy było na minusie. Największą ujemną stopę miały Pekao oraz Warta (d. Dom).

Analizując wyniki inwestycyjne funduszy od początku roku,

widać, że przeciętna zmiana wartości jednostek OFE jest ujemna i wynosi minus 5 proc. W tym czasie główne indeksy spadły o kilkanaście procent, a mWIG4 o ponad 20 proc.

Dlatego wszyscy, którzy zapisali się w ostatnich miesiącach do OFE tracą, a pozostali mają nieco mniej na kontach. Trzeba jednak pamiętać, że fundusze inwestują w perspektywie długookresowej i przejściowe straty są w stanie odrobić w późniejszym czasie.

W tym roku najlepiej wypada OFE Pocztalio, którego stopa zwrotu wynosi -4 proc. Za nim jest AIG i Nordea. Najslabiej idzie funduszom PZU Złota Jesień i Polsat. - Na początku roku naj-

ważniejszą rolę odegrała alokacja. W naszym przypadku udział akcji był niższy od średniej wszystkich OFE. Od marca większe znaczenie ma selekcja akcji - tłumaczy Piotr Sieradzan, członek zarządu Pocztalio-Arka PTE. - W dobrym momencie zmniejszyliśmy udział akcji i w dobrym zwiększyliśmy - dodaje.

W maju zwiększyły się aktywa OFE. Wyniosły 140 mld zł, czyli były o około 2 mld zł wyższe niż na koniec kwietnia i najwyższe od października ubiegłego roku. W maju z ZUS fundusze otrzymały ponad 1,9 mld zł. Od początku roku to już prawie 9 mld zł, a od początku działania funduszy - 106,7 mld zł. ■

### Zmiana wartości jednostki rozrachunkowej

w proc.	XII '07 -V '08	IV '08 -V '08
Pocztalio	-4,0	0,0
AIG	-4,2	0,1
Nordea*	-4,3	0,4
Axa	-4,5	-0,1
Allianz	-4,7	0,0
ING	-4,9	0,2
Bankowy	-4,9	0,0
Warta (Dom)	-4,9	-0,1
Skarbiec-Emerytura	-5,0	0,1
Generali	-5,0	0,0
CU	-5,2	0,4
Pekao	-5,4	-0,2
Aegon	-5,5	-0,1
Polsat	-5,7	-0,1
PZU Złota Jesień	-5,8	-0,1
<b>Przeciętnie</b>	<b>-4,9</b>	<b>0,0</b>

źródło: wyliczenia własne.\* jednostka końcowa z 29, a nie z 30 maja, jak pozostałych OFE

### ♦ JAK OFE INWESTUJĄ

**Obecny rok jest trudny dla OFE. Będzie pewnie pierwszym, w którym będą na minusie. ■**