



moje pieniądze

Sposób na kryzys



OSZCZĘDZANIE NA EMERYTURĘ | JAK FUNDUSZE RADZĄ SOBIE PODCZAS BESSY
Najlepszy Allianz stracił od lipca 2007 roku 20 procent → D2

Kto najefektywniej i najbezpieczniej pomnaża oszczędności

RANKING FUNDUSZY EMERYTALNYCH | Generali znów najlepszy. Zaraz za nim jest ING i Polsat. Takie są wyniki kompleksowej oceny obejmującej cały okres od początku istnienia funduszy. W czasie obecnej bessy ze zwycięskiej trójki tylko Generali radzi sobie dobrze

KATARZYNA OSTROWSKA

Liczba zdobytych punktów

Zwycięzcą najnowszego rankingu funduszy emerytalnych jest Generali. Zdobył on łącznie ponad 89 punktów na 100 możliwości. Za nim uplasował się ING z ponad 85 punktami, a na trzecim miejscu Polsat (prawie 69 punktów). Pół roku temu podium wyglądało tak samo. Ostatnia pozycja w rankingu przypadła Bankowemu, który zgromadził tylko nieco ponad 6 punktów.

W zasadach oceny funduszy wprowadziliśmy zmiany. Dodałmy nowe kryterium - opłaty pobierane przez fundusze emerytalne. Obecnie więc ranking składa się z pięciu, a nie czterech części. Oprócz opłat ocenie zostały poddane: stopa zwrotu z inwestycji od początku działania funduszy, stan hipotetycznego konta, ryzyko inwestycyjne oraz pozycja funduszu w kolejnych zestawieniach nadzoru emerytalnego.

OFE są ostatnio bardzo krytykowane za to, że pobierają wysokie opłaty, a jednocześnie ponoszą straty. Rząd przygotował projekt nowelizacji ustawy przewidującej zmniejszenie opłat. My w rankingu premiovaliśmy „najtańsze” OFE do-



89,42

Generali

Wygrał w dwóch kategoriach, które są najwyższe punktowane (stan hipotetycznego konta oraz ocena ryzyka). Już drugi raz na podium.



85,50

ING

Nie zwyciężył w żadnej z kategorii, ale we wszystkich jest wysoko. I to mimo że ostatni okres nie jest dla niego najlepszy.



68,96

Polsat

Ma najwyższą stopę zwrotu w długim okresie i zdobywał wysokie noty w zestawieniach nadzoru. I w tych kategoriach jest pierwszy.

• NAJLEPSZE FUNDUSZE EMERYTALNE W NAJNOWSZYM RANKINGU

datkowymi punktami (maksymalnie pięć). Najgorzej w tej części rankingu wypadł Polsat.

Z powodu wprowadzenia nowego kryterium - chcąc utrzymać maksymalną liczbę punktów w rankingu na dotychczasowym poziomie (czyli 100) - odjęliśmy punkty w kategorii: stopa zwrotu od początku funk-

cjonowania OFE. Zamiast 30 fundusz mógł zdobyć teraz najwyższe 20. Zaoszczędzone w ten sposób 5 punktów dorzuciliśmy do kategorii: kolejność w rankingach nadzoru (zamiast 10 jest 15). Uważamy bowiem, że stabilność wyników jest niezwykle ważna przy inwestowaniu w długim terminie.

Dwie kategorie: stan hipotetycznego konta oraz ocena ryzyka pozostają bez zmian. Fundusz mógł za nie dostać maksymalnie 30 punktów. Oba kryteria są bardzo ważne. Zbyt duże ryzyko rodzi niebezpieczeństwo strat. Natomiast stan hipotetycznego konta lepiej niż stopa zwrotu pokazuje, ile rzeczywiście za-

robił fundusz, bo uwzględnia pobrane od klienta opłaty. Stan konta wyliczyła firma Analizy Online, która monitoruje fundusze emerytalne. Jej zestawienie obejmuje okres od sierpnia 1999 r. do marca 2009 r.

Zmiany w kryteriach oceny nie miały wpływu na kolejność w czołówce rankingu. Przesunięcia są natomiast na dalszych miejscach. Po zastosowaniu nowych zasad awansował Allianz (jest piąty, a byłby ósmy), CU (o jedną pozycję, na szóstą) i Aegon (na dwunastą). Spadły zaś: Axa (byłaby piąta, jest siódma), Pekao (byłby szósty, jest ósmy) oraz Pocztylion, który wymienił się miejscem z Aegon i jest przedostatni.

Między czwartą a ósmą pozycją - tu nastąpiły największe zmiany w porównaniu ze starymi zasadami - różnice w liczbie zdobytych punktów są nieznaczne. Natomiast bardzo różnią się wyniki uzyskane przez czołówkę. Dwa pierwsze OFE zdobyły ponad 85 punktów, natomiast trzeci fundusz mniej niż 70.

• które OFE najlepiej radzą sobie podczas kryzysu, wyniki inwestycyjne w różnych okresach, pozycja w rankingach nadzoru, stan konta, ocena ryzyka, opinie przedstawicieli funduszy D2 - 5

• PUNKTY ZDOBYTE W RANKINGU „RZ”

Pozycja	Maks. liczba pkt →	Punkty w kategorii:					Suma pkt.
		A	B	C	D	E	
		30	20	15	30	5	100
1	Generali	30,00	17,82	11,37	26,30	3,92	89,42
2	ING	25,48	18,12	13,57	24,78	3,56	85,50
3	Polsat	17,16	20,00	15,00	16,80	0,00	68,96
4	PZU Złota Jesień	17,28	9,20	9,94	19,84	2,93	59,19
5	Allianz Polska	26,39	6,23	4,80	16,12	4,72	58,25
6	Commercial Union	12,93	9,23	5,83	25,09	5,00	58,08
7	Axa	23,83	7,69	3,44	19,68	3,00	57,64
8	Pekao	27,59	6,96	4,90	15,03	2,42	56,90
9	Warfa	16,48	10,26	5,06	16,74	3,48	52,02
10	Nordea	12,75	8,63	6,69	18,71	2,03	48,81
11	AIG	17,84	2,14	6,40	17,29	4,21	47,89
12	Aegon	9,67	2,36	0,00	19,42	2,59	34,04
13	Pocztylion	9,70	3,80	0,00	17,47	2,08	33,04
14	Bankowy	0,00	0,00	3,73	0,00	2,60	6,33

A - hipotetyczny stan konta 31.08.99-31.03.09

B - zmiana wartości jednostki rachunkowej 09.99-03.09

C - średnia pozycja w rankingu KNF

D - ocena ryzyka

E - wysokość opłat pobranych w 2008 r. kolorem zaznaczono najlepsze OFE w danej kategorii