

Dobrze być regularnie na wysokiej pozycji

STABILNOŚĆ WYNIKÓW | Polsat najczęściej zajmował miejsca w czołówce zestawień publikowanych przez KNF. Za nim są ex aequo Generali i ING

Z punktu widzenia klienta OFE, oszczędzającego na emeryturę przez kilkadziesiąt lat, ważniejsza od jednorazowych sukcesów inwestycyjnych jest stabilność wyników. Ocenialiśmy ją, sprawdzając, jak często dany fundusz zajmował wysokie pozycje w rankingach publikowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Najlepszy w tej kategorii okazał się Polsat. Zgromadził 10 pkt, ponieważ najczęściej w rankingach nadzoru plasował się wysoko. Trzeba jednak przyznać, że zdarzały mu się dużo słabsze

STABILNOŚĆ WYNIKÓW INWESTYCYJNYCH

- Oceniając fundusze emerytalne, braliśmy pod uwagę stopy zwrotu podane w zestawieniach przygotowywanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Dotychczas nadzór opublikował 27 rankingów. Uwzględnialiśmy okres dwóch lub trzech lat inwestycji (w pierwszym zestawieniu nie było funduszy Allianz i Pekao).
- Przeanalizowaliśmy, jaką pozycję zajmowały poszczególne OFE w każdym rankingu

nadzoru. Na tej podstawie mogliśmy stwierdzić, które z nich mają stabilne wyniki.

- Im średnia pozycja w zestawieniach nadzoru była wyższa (ale uwaga: najwyższa pierwsza pozycja jest wyrażona cyfrą 1, druga pozycja – cyfrą 2; tak więc im mniejsza średnia, tym lepiej), tym fundusz dostawał więcej punktów.
- W tej kategorii fundusz mógł zgromadzić maksymalnie 10 punktów.

okresy. Bywało, że zajmował ostatnie miejsce.

Drugie miejsce ex aequo zajęły Generali i ING. Za nimi upla-

sowało się PZU Złota Jesień. Najgorzej wypadł Pocztylion (bez punktów). W przeciwieństwie do pozostałych podran-

kingów w tym było mało zmian. Jedynie ING awansował z trzeciej na drugą pozycję.

–k.o.

KOLEJNOŚĆ W RANKINGACH PRZYGOTOWYWANYCH PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

Pozycja IX '11	Nazwa OFE	Średnia pozycja	kolejność w rankingach wg 2-letnich stóp zwrotu												kolejność w rankingach wg 3-letnich stóp zwrotu														
			VI '99- -VI '01	IX '99- -IX '01	XII '99- -XII '01	III '00- -III '02	VI '00- -VI '02	IX '00- -IX '02	XII '00- -XII '02	III '01- -III '03	VI '01- -VI '03	IX '01- -IX '03	XII '01- -XII '03	III '02- -III '04	IX '01- -IX '04	III '02- -III '05	IX '02- -IX '05	III '03- -III '06	IX '03- -IX '06	III '04- -III '07	IX '04- -IX '07	III '05- -III '08	IX '05- -IX '08	III '06- -III '09	IX '06- -IX '09	III '07- -III '10	IX '07- -IX '10	III '08- -III '11	IX '08- -IX '11
1.	1. Polsat	4,89	3	2	1	2	7	8	7	7	7	3	3	2	4	3	6	1	3	2	1	2	2	10	9	14	14	4	5
2.	2. Generali	5,19	12	6	6	3	5	6	8	9	8	6	8	6	5	6	4	4	4	3	6	4	3	2	1	1	1	7	6
2.	3. ING	5,19	10	4	2	6	2	2	2	3	2	2	2	3	2	2	1	6	6	6	4	8	14	12	12	9	10	5	3
4.	4. PZU Złota Jesień	6,59	13	15	8	1	4	3	3	2	3	5	5	5	3	5	5	9	9	9	7	7	9	9	6	7	9	10	7
5.	5. Amplico	7,56	14	17	16	15	15	13	13	6	6	7	6	4	8	4	2	3	5	5	3	3	6	5	3	3	3	11	8
6.	6. Allianz Polska	7,58		9	5	8	6	5	5	5	5	8	7	7	9	11	15	15	15	15	14	12	7	1	4	2	4	1	2
7.	7. Nordea	7,93	9	11	7	5	1	1	1	4	4	4	4	9	7	9	12	14	14	13	13	13	12	6	10	8	7	6	10
8.	8. AXA	8,22	11	7	4	7	8	9	9	10	11	14	14	15	14	10	8	8	8	7	11	10	8	4	2	4	2	3	4
9.	9. PKO BP Bankowy	8,63	15	18	17	17	13	10	6	1	1	1	1	1	1	1	7	12	12	14	15	15	15	11	11	10	5	2	1
10.	10. Pekao	9,08		10	9	12	10	7	10	11	12	15	16	16	13	12	14	7	1	1	2	1	1	3	5	11	12	13	12
11.	11. Aviva	9,15	4	3	3	4	3	4	4	8	9	10	12	14	10	15	9	11	11	11	5	9	10	13	13	12	13	14	13
12.	12. Warta	9,22	2	5	10	9	9	14	14	15	13	9	10	8	6	7	3	2	2	4	10	11	13	14	14	13	11	12	9
13.	13. Aegon	10,44	5	13	15	11	12	12	11	12	10	11	9	10	12	8	10	13	13	12	12	14	11	7	7	5	8	8	11
14.	14. Pocztylion	10,59	7	12	11	14	16	15	15	14	14	13	13	12	15	14	11	5	7	8	8	6	5	8	8	6	6	9	14

Ranking został przygotowany na podstawie ogłaszanych wyników inwestycyjnych. Liczba przyznanych punktów odpowiada pozycji w danym kwartale lub półroczu. Im mniej punktów, tym wyższe miejsce OFE w rankingu. Kolorem zaznaczono najlepsze OFE

źródło: wyliczenia własne