

**Emerytury** | Wyniki OFE w czerwcu

## Fundusze odrobiły straty

**W czerwcu fundusze emerytalne zarobiły prawie 2,8%. To dobry wynik, dzięki któremu odrobiły straty zanotowane w marcu i kwietniu.**

W ubiegłym miesiącu zarządzający funduszami emerytalnymi mieli łatwe zadanie – trudno było nie zarobić. Mieliśmy przedwakacyjny wzrost wycen spółek (WIG20 wzrósł o 6,8%, a WIG – 5,9%). Na dodatek w górę poszły wyceny obligacji skarbowych z powodu oczekiwanej, znacznej obniżki stóp procentowych. Stracili ci, którzy mieli aktywa uloko-

wane za granicą, bo złoty w czerwcu się wzmocnił.

Generalnie jednak czerwiec był bardzo dobry. Najlepszy fundusz – OFE PZU – zarobił 3,15%. Drugi w ubiegłym miesiącu był OFE Bankowy, którego zysk wyniósł 3,13%. Wprawdzie żaden inny fundusz nie osiągnął poziomu 3%, ale żaden też nie zanotował straty. Najstabszy wynik miał OFE Polsat, którego jednostka zdrożała o niewiele ponad 2%. Drugi od końca był Allianz, z zarobkiem na poziomie nieco ponad 2,3%. Średni zarobek OFE zbliżył się do 2,8%.

To, jakie będą wyniki OFE w lipcu, zależy – oczywiście – od giełdy. Jeśli wakacje nie spowodują odpływu pieniędzy z GPW i nie dojdzie do spadku cen akcji, także w tym miesiącu fundusze powinny zanotować zyski. Najprawdopodobniej bowiem będziemy mieli do czynienia z dalszym spadkiem stóp procentowych. Gdyby w czerwcu – jak prognozuje resort finansów – doszło do spadku inflacji poniżej dolnej granicy celu, kolejna obniżka oprocentowania w NBP będzie przesądzona. ■

**M.S.**

### Wyniki OFE w czerwcu

OFE	Wartość jednostki w zł	Zmiana w %
PZU		
Złota Jesień	21,30	3,15
Bankowy	21,10	3,13
ING		
Nationale-Nederlanden	22,73	2,99
AIG	20,06	2,98
Sampo	21,89	2,96
Pocztynion	19,53	2,90
Generali	21,49	2,82
Pekao	19,69	2,82
Ergo Hestia	21,07	2,78
Skarbiec-Emerytura	19,62	2,78
średnio	20,97	2,77
Commercial Union	21,32	2,70
Dom	21,77	2,64
Credit Suisse	20,85	2,56
Allianz	19,97	2,31
Polsat	22,22*	2,02

Źródło: OFE, wyliczenia własne; dane z 30.06.2005, \* wartość z 29.06