

Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (marzec 2012)

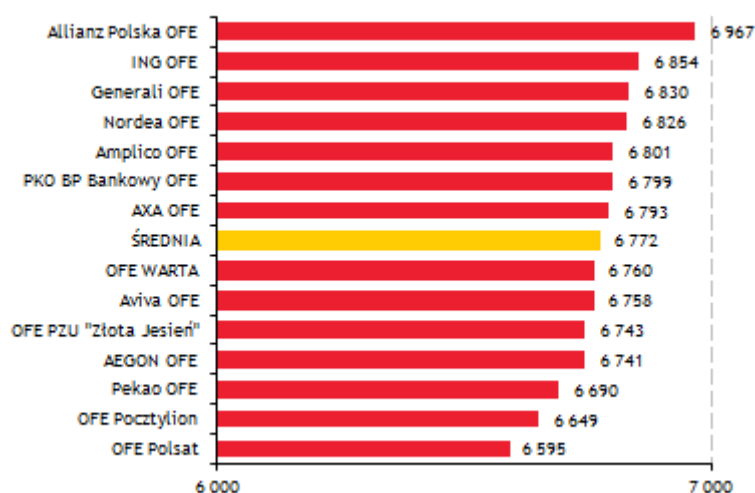
10 kwietnia 2012

Najbardziej kompleksowym sposobem oceny OFE pod względem jego atrakcyjności jest nasz cokwartalny ranking OFE oparty o kryterium hipotetycznej wartości konta emerytalnego. Wartość hipotetyczna konta uwzględnia bowiem nie tylko wyniki inwestycyjne wypracowywane przez poszczególne fundusze, ale także bierze pod uwagę systematyczność dokonywanych wpłat oraz pobieranych przez PTE opłat dystrybucyjnych.

W marcowym rankingu, postanowiliśmy skupić się na okresie ostatnich 5 lat działalności OFE. Nasz scenariusz zakłada, że w okresie od końca marca 2007 do końca maja 2011 r., na rachunek w każdym funduszu wpływało co miesiąc 100 zł indeksowane miesięczną zmianą wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw. W związku z obniżeniem składki do OFE z 7,3% do 2,3%, od czerwca 2011 roku na rachunki funduszy wpływała już odpowiednio niższa kwota. W analizowanym okresie, uwzględnione zostały również pobierane przez fundusze opłaty dystrybucyjne. Od początku 2010 r. zostały one zmniejszone do bardzo zbliżonego poziomu i wynoszą obecnie od 3,4% do 3,5%.

Czynnikiem, który w największym stopniu wpływa na hipotetyczną wysokość konta są wyniki inwestycyjne wypracowywane przez zarządzających. Ogólnie, w badanym okresie, na rachunek w każdym z OFE wpłynęło 61 składek, co daje kwotę w wysokości 6,6 tys. PLN. Każda z wpłat została przeliczona na jednostki rozrachunkowe według ich wartości na ostatni dzień każdego miesiąca. Iloczyn z liczby jednostek, jaką uczestnik zgromadził w całym okresie inwestycji oraz ich wyceny na ostatni dzień marca 2012 roku dał nam ostateczną wartość hipotetycznego konta dla poszczególnych OFE. Według naszych wyliczeń, hipotetyczny uczestnik OFE, który 5 lat temu zaczął odkładać środki w ramach drugiego filaru, przeciętnie zgromadził na swoim koncie 6,8 tys. zł.

Hipotetyczny stan konta OFE zgromadzony w ciągu 5 lat (marzec 2012)



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Biorąc pod uwagę okres ostatnich 5 lat, najwyższym stanem konta mogą się pochwalić długoletni uczestnicy funduszy Allianz Polska OFE (7 tys. zł), ING OFE (6,9 tys. zł) oraz Generali OFE (6,8 tys. zł). Oznacza to, że rejestry tych uczestników zwiększyły swoją wartość odpowiednio o +0,4 tys. i po +0,3 tys. zł. Wszystkie te fundusze wypracowały ponadprzeciętne stopy zwrotu, przy czym w przypadku Allianz Polska OFE oraz Generali OFE były one najlepsze dla całego drugofilarowego rynku. Wyniosły odpowiednio +12% i +11%. Warto również zaznaczyć, że najwyższa wartość hipotetycznego konta dla Allianz Polska OFE, poza korzystnymi wynikami inwestycyjnymi, była także w pewnym stopniu spowodowana utrzymaniem przez długi okres najniższych opłat dystrybucyjnych (do końca 2009 r. wynosiły one 4%, a później 3,45%).

Z kolei od marca 2007 r. do marca 2012 r., najniższą wartość hipotetycznego kapitału zgromadzili klienci OFE Polsat (6,6 tys. zł), OFE Pocztylion (6,6 tys. zł) oraz Pekao OFE (6,7 tys. zł). Wyniki wszystkich tych funduszy znalazły się poniżej średniej rynkowej wynoszącej +8,6%. Najgorzej, z wynikiem +1,8%, wypadł fundusz OFE Polsat. W przypadku tego podmiotu, hipotetyczny zysk za ostatnie 5 lat wyniósł zaledwie +25 zł.

Zespół Analiz Online

Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (marzec 2012)

10 kwietnia 2012

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.

Działalności 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 S.A. 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, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.
