

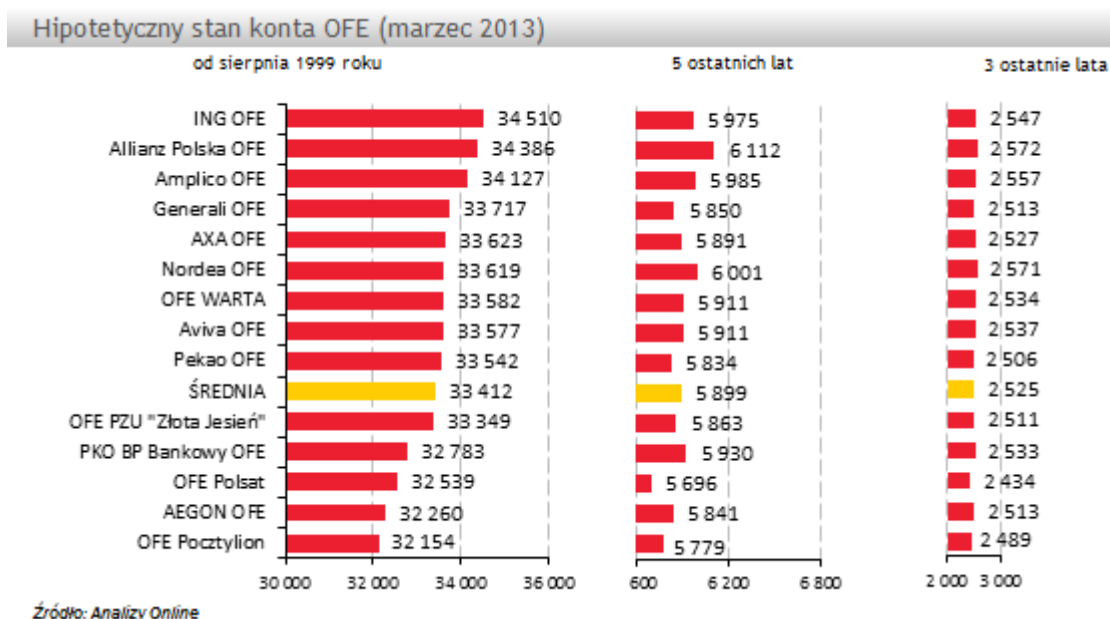
Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (marzec 2013)

8 kwietnia 2013

Osoby, które zaczęły oszczędzać na OFE w sierpniu 1999 roku, czyli w chwili uruchomienia wszystkich 14 obecnie działających funduszy, uezbięwały na hipotetycznym koncie średnio blisko 34 tys. zł. To o ponad 12 tys. zł więcej, niż wyniosła wartość składek odprowadzanych w tym okresie. Najwięcej środków na koncie, na koniec grudnia miał hipotetyczny klient ING OFE - 34,5 tys. zł, a najmniej klient OFE Pocztillion - 32,1 tys. zł. Osoby, które rozpoczęły oszczędzanie w funduszu emerytalnym 3 lata temu, czyli na koniec marca 2010 roku, do dziś uezbięwały średnio 2,5 tys. zł, czyli nieco ponad 163 zł więcej od wniesionego kapitału.

Hipotetyczny stan konta OFE to jeden ze sposobów oceny jakości funduszu emerytalnego, obok prezentowanych przez nas co miesiąc rankingów opartych o wskaźniki łączące zysk i ryzyko. Ranking OFE wg hipotetycznej wartości konta uezwględnia nie tylko stopy zwrotu osiągnięte przez poszczególne fundusze, ale także bierze pod uwagę regularność dokonywanych wpłat oraz pobieranych przez PTE opłat dystrybucyjnych.

W naszym podstawowym scenariuszu założyliśmy, że w okresie, w którym działały wszystkie OFE, jakie są obecne dziś na rynku, 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 istotnie niższa kwota. W ciągu 3 ostatnich lat nasze hipotetyczne konto zostało zasilone środkami o wartości 2,3 tys. zł, aż o 1,7 tys. mniejszymi niż gdyby wysokość składki została na starym poziomie. W analizowanym okresie, uezwględnione zostały również pobierane przez fundusze opłaty dystrybucyjne. Od 2010 r. mają one bardzo zbliżony poziom i wynoszą obecnie od 3,4% do 3,5%. Na hipotetyczną wysokość konta OFE w największym stopniu wpływają jednak wypracowane przez zarządzających stopy zwrotu.



Przez trzy ostatnie lata działalności OFE, zakończone 31 marca 2013 r., na rachunek w każdym funduszu wpłynęło 37 hipotetycznych składek. 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 2013 roku dają ostateczną wartość hipotetycznego konta dla poszczególnych funduszy emerytalnych. Według naszych wyliczeń, hipotetyczny uczestnik OFE, który 3 lat temu zaczął gromadzić środki w ramach drugiego filaru, średnio uezbięwał na swoim koncie 2,5 tys. zł.

W tym czasie, najwięcej środków na hipotetycznym koncie zgromadzili klienci funduszu Allianz Polska OFE, 2572 zł. Niewiele mniej zgromadzili klienci Nordea OFE - 2571 zł. Hipotetyczny zysk funduszy był bardzo zbliżony i w tym czasie wyniósł odpowiednio +210 zł i +209 zł. Trzeci wynik uzyskało Amplifico

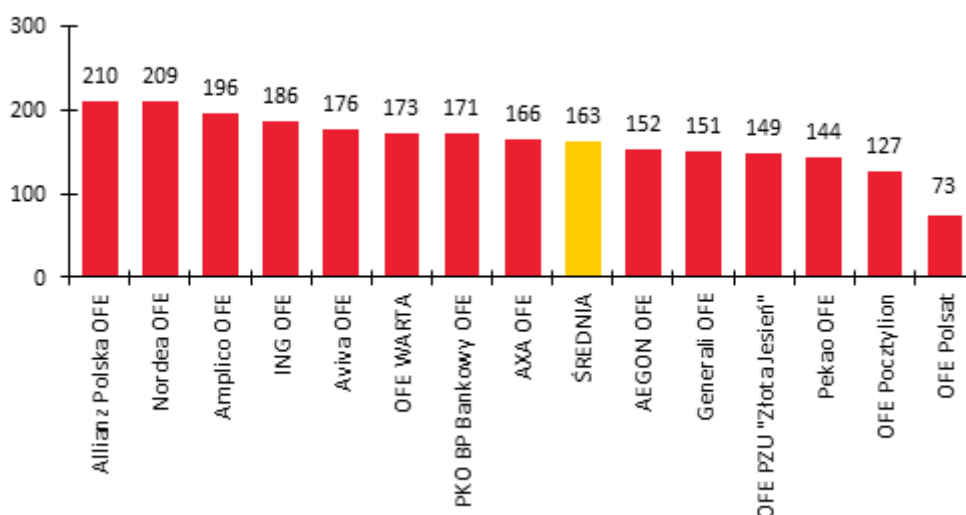
Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (marzec 2013)

OFE, ze zgromadzonymi środkami w wysokości 2557 zł. Hipotetyczny zysk funduszu za trzy ostatnie lata wyniósł +196 zł. Pierwsze trzy miejsca w pięcioletnim horyzoncie czasowym zajmują te same fundusze.

Najwyższą stopę zwrotu w ciągu ostatnich 3 lat wypracowały fundusze Nordea OFE i Allianz Polska OFE po +19,1% oraz Amplico OFE +18,0%. Tylko dwa pierwsze fundusze pobiły benchmark złożony w 70% z indeksu obligacji IROS, a w 30% z indeksu WIG, którego wartość w tym czasie wzrosła o +18,5%.

Najmniej środków na hipotetycznym koncie przez ostatnie trzy lata zgromadziły fundusze OFE Polsat, OFE Pocztillion oraz Pekao OFE. Klienci wymienionych instytucji uzyskali na kontach odpowiednio 2434 zł, 2489 zł oraz 2506 zł. Hipotetyczny zysk OFE Polsat za trzy ostatnie lata wyniósł 73 zł. Od 16 kwietnia rozpocznie się proces likwidacji funduszu, który zostanie wchłonięty przez PKO BP Bankowy OFE. W przypadku OFE Pocztillion i Pekao OFE zysk wypracowany przez ostatnie 36 miesięcy wyniósł odpowiednio 127 zł i 144 zł. Przeciętny zysk funduszy emerytalnych w tym samym czasie wyniósł 163 zł i był prawie dwukrotnie niższy niż na koniec grudnia 2012 r.

Hipotetyczny zysk OFE wypracowany w ciągu ostatnich 3 lat



Źródło: FundOnline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

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, wyznaczanych 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 wyłącznego, 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.