

Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (czerwiec 2013)

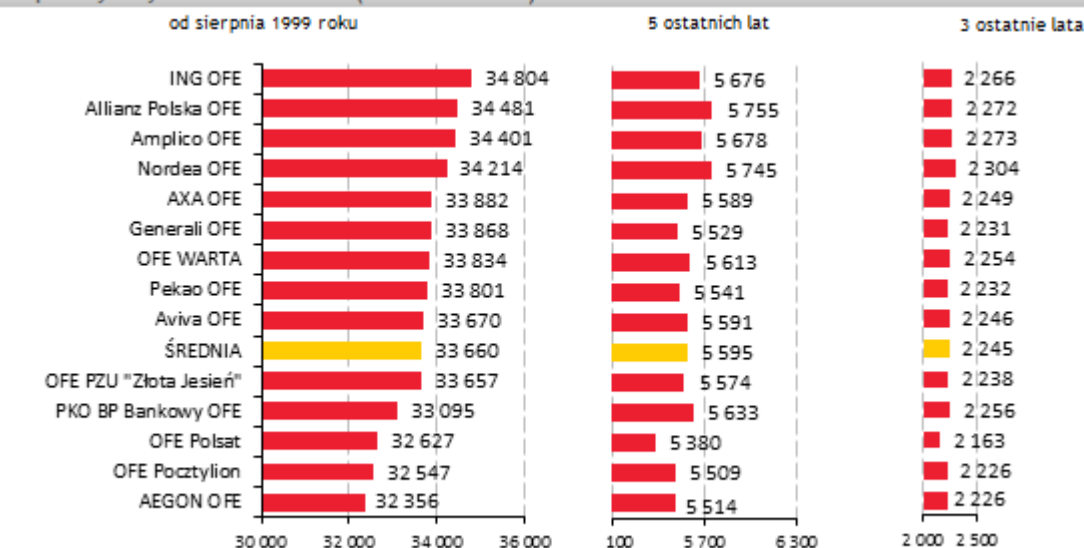
4 lipca 2013

Osoby, które zaczęły oszczędzać na OFE w sierpniu 1999 roku, czyli w chwili uruchomienia wszystkich 14 obecnie działających funduszy, zbierały na hipotetycznym koncie średnio ponad 33,5 tys. zł. To prawie 12 tys. zł więcej, niż wyniosła wartość składek odprowadzonych w tym okresie. Najwięcej środków na koncie, na koniec czerwca miał hipotetyczny klient ING OFE - 34,8 tys. zł, a najmniej klient AEGON OFE - 32,4 tys. zł. Osoby, które rozpoczęły oszczędzanie w funduszu emerytalnym 5 lat temu, czyli na koniec czerwca 2008 roku, do dziś zbierały średnio 5,6 tys. zł, czyli ok 707 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 wskaźnik łączący zysk i ryzyko. Ranking OFE wg hipotetycznej wartości konta uwzględnia 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 5 ostatnich lat nasze hipotetyczne konto zostało zasilone środkami o wartości 4,9 tys. zł, czyli niecałe 2,1 tys. zł mniejszymi niż gdyby wysokość składki została na starym poziomie. W analizowanym okresie, uwzględnione 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.

Hipotetyczny stan konta OFE (czerwiec 2013)



Źródło: Analizy Online

W ciągu ostatnich pięciu lat działalności OFE, na rachunek w każdym funduszu wpłynęło 61 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 czerwca 2013 roku daje ostateczną wartość hipotetycznego konta dla poszczególnych funduszy emerytalnych. Według naszych wyliczeń, hipotetyczny uczestnik OFE, który 5 lat temu zaczął gromadzić środki w ramach drugiego filaru, średnio zbierał na swoim koncie 5,6 tys. zł.

W tym czasie, najwięcej środków w ramach hipotecznej konta odłożyli klienci Allianz Polska OFE - 5755 zł. Na drugim miejscu znalazły się osoby, które postanowiły swoje oszczędności lokować w Nordea OFE - 5745 zł. Hipotetyczny zysk obu funduszy był do siebie zbliżony i wynosił odpowiednio

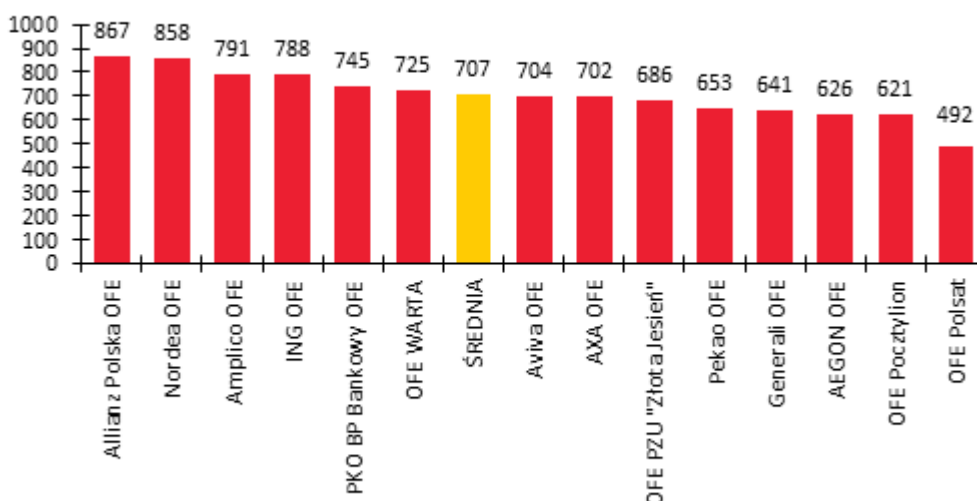
Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (czerwiec 2013)

867 zł i 858 zł. Na trzecim miejscu uplasował się fundusz Amplico OFE, gdzie wartość hipotetycznego konta po pięciu latach wynosiła 5678 zł, czyli o 791 zł więcej od odprowadzonych składek. W 3-letnim horyzoncie czasowym, pierwsze trzy miejsca zajmują te same fundusze.

Najwyższą stopę zwrotu w ciągu ostatnich 5 lat wypracowały fundusze Nordea OFE (+23,0%) i Allianz Polska OFE (+21,2%) oraz ING OFE (+21,1%). To jedyne trzy fundusze, które zdołały pobić benchmark złożony w 70% z indeksu obligacji IROS, a w 30% z indeksu WIG, którego wartość w tym czasie wzrosła o +20,4%.

Najmniej środków na hipotetycznym koncie przez ostatnie pięć lat zgromadziły fundusze OFE Polsat, OFE Pocztillion oraz AEGON OFE. Osoby oszczędzające na emeryturę w wymienionych instytucjach odłożyli na kontach odpowiednio: 5380 zł, 5509 zł i 5514 zł. Hipotetyczny zysk OFE Polsat, które niebawem zostanie przejęte przez PKO BP Bankowy OFE, za pięć lat wyniósł 492 zł. W przypadku OFE Pocztillion i AEGON OFE zysk wypracowany przez ostatnie 60 miesięcy wyniósł odpowiednio 621 zł i 626 zł. Przeciętny zysk funduszy emerytalnych w tym samym czasie wyniósł 707 zł.

Hipotetyczny zysk OFE wypracowany w ciągu ostatnich 5 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.