



Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (wrzesień 2013)

4 października 2013

Osoby, które zaczęły oszczędzać na OFE w sierpniu 1999 roku, czyli w chwili uruchomienia wszystkich 13 obecnie działających funduszy (aktywa OFE Polsat przejęto w lipcu 2013r. PKO BP Bankowy OFE), ubierały na hipotetycznym koncie średnio 36,6 tys. zł. Kapitał na przyszłą emeryturę przewyższa odprowadzone w tym okresie składki o 13,8 tys. zł, czyli o ponad jedną trzecią. Dynamika kwartalna wartości środków na hipotetycznym koncie wyniosła +7,43%, co jest najlepszym wynikiem od trzech lat (w III kw. 2010 r. dynamika wyniosła +7,63%). Najwięcej środków na koncie, na koniec września miał hipotetyczny klient ING OFE - 37,8 tys. zł, a najmniej klient AEGON OFE - niecałe 35,0 tys. zł.

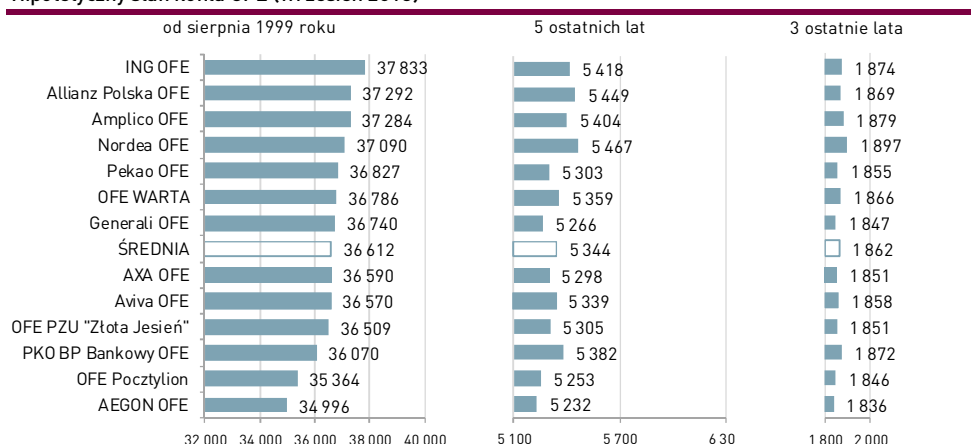
Hipotetyczny stan konta OFE to jeden ze sposobów oceny jakości funduszu emerytalnego, obok prezentowanych przez nas co miesiąc rankingów opartych o wskaźnik łączący zysk i ryzyko. Ranking OFE wg hipotetycznej wartości konta uwzględnia nie tylko stopy zwrotu osiągnięte przez poszczególne fundusze, ale 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 3 ostatnich lat na nasze hipotetyczne konto wpłynęły środki w wysokości 1,8 tys. zł, co jest kwotą mniejszą o blisko 1,4 tys. zł od tej, która została odprowadzona przy starym poziomie składek. W naszej symulacji uwzględniamy 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 (wrzesień 2013)



Źródło: Analizy Online

W ciągu ostatnich trzech lat działalności OFE, na rachunek w każdym funduszu wpłynęło 36 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 września

**osoby, które
zaczęły oszczędzać
w 1999 roku
ubierały średnio
ponad 36,6 tys. zł**

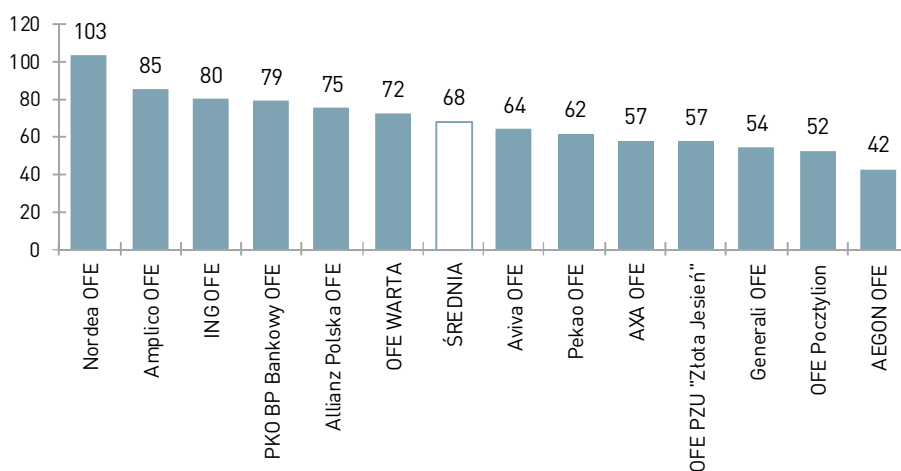
2013 roku daje ostateczną wartość hipotetycznego konta dla poszczególnych funduszy emerytalnych.

Według naszych wyliczeń, hipotetyczny uczestnik OFE, który 3 lata temu zaczął gromadzić środki w ramach drugiego filaru, średnio uzbierał na swoim koncie 1,9 tys. zł, czyli ok. +68 zł więcej od wniesionego kapitału.

Na przestrzeni ostatnich trzech lat, najczęściej powodów do zadowolenia mają uczestnicy Nordea OFE, którzy w ramach hipotetycznego konta odłożyli 1897,1 zł. Dwa kolejne wyniki należą do Amplico OFE (1878,5 zł) oraz ING OFE (1873,6 zł). Najmniej środków posiadają osoby, które swoje emerytury powierzyły AEGON OFE - 1836,2 zł. Największy hipotetyczny zysk wypracowało NORDEA OFE - 103 zł, co jest wynikiem niemalże 2,5 krotnie wyższym od najgorszego wyniku - 42 zł należącego do AEGON OFE. Fundusz Nordea wyraźnie bije pozostałe OFE pod względem zysku. Jego wynik jest o jedną piątą wyższy od drugiego najlepszego rezultatu należącego do Amplico OFE.

Najwyższą stopę zwrotu w ciągu ostatnich 3 lat wypracowały kolejno: Nordea OFE (+23,0%), ING OFE i Allianz Polska OFE (+21,1%), Amplico OFE (+20,4%). Są to wyniki lepsze od benchmarku złożonego w 70% z indeksu obligacji IROS, a w 30% z indeksu WIG, który przez ostatnie 3 lata wzrósł o +18,1%. Warto zauważyć, że w tym okresie tylko dwóm funduszom OFE Pocztylion oraz AEGON OFE nie udało się pobić benchmarku. Jednocześnie najstabszy wynik osiągnął AEGON OFE, którego jednostka w ciągu ostatnich 36 miesięcy zyskała +17,3%.

Hipotetyczny zysk OFE wypracowany w ciągu ostatnich 3 lat



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim
- skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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 działów zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność 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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.