



Ranking OFE wg wartości hipotetycznego konta (grudzień 2013)

8 stycznia 2014

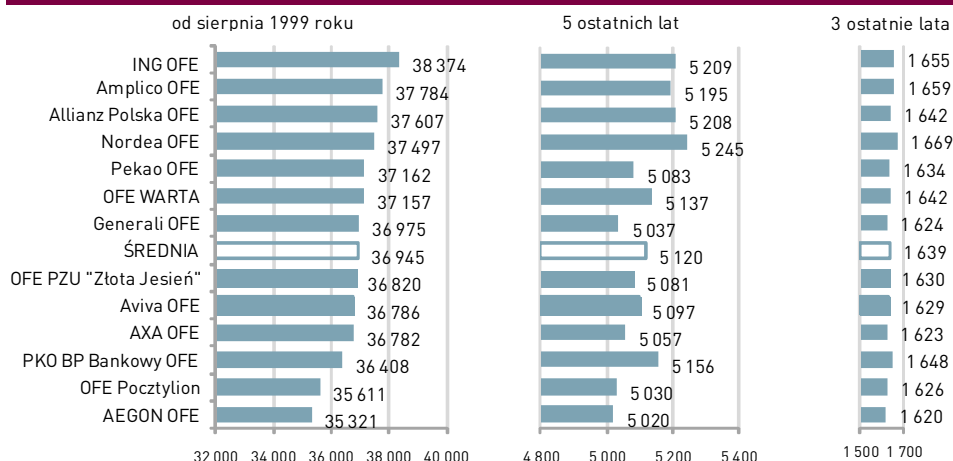
Tradycyjnie, jak co kwartał prezentujemy ranking OFE według kryterium hipotetycznej wartości konta emerytalnego. Stan hipotetycznego rachunku obrazuje, ile rzeczywiście fundusze zarobiły dla swoich klientów. Obok prezentowanych przez nas co miesiąc rankingów bazujących na wskaźniku efektywności łączącym zysk i ryzyko, może służyć pomocą przy podejmowaniu decyzji o wyborze OFE, czy też ewentualnej jego zmianie.

Bez wątpienia w największym stopniu na naszą przyszłą emeryturę rzutują wyniki inwestycyjne wypracowywane przez zarządzających. Poza stopami zwrotu, przy wyliczeniach uwzględniane są także regularność dokonywanych wpłat oraz pobierane przez PTE opłaty dystrybucyjne. Te od 2010 r. mają bardzo zbliżony poziom i wynoszą od 3,4% do 3,5%. O stanie konta decyduje także wysokość składek, która do maja 2011 roku wynosiła 7,3%, później została obniżona do 2,3%, a w 2013 roku wynosiła 2,8%. W podstawowym scenariuszu założyliśmy, że na rachunek w każdym funduszu wpływało co miesiąc 100 zł indeksowane miesięczną zmianą wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw (z racji obniżenia składki od czerwca 2011 roku jest to odpowiednio niższa kwota). Każda z wpłat została przeliczona na jednostki rozrachunkowe poszczególnych OFE 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 grudnia 2013 roku dał ostateczną wartość hipotetycznego konta dla poszczególnych funduszy emerytalnych.

Osoby, które zaczęły oszczędzać na OFE w sierpniu 1999 roku, czyli w chwili uruchomienia wszystkich 13 obecnie działających funduszy, zbierały na hipotetycznym koncie średnio 36,9 tys. zł. W tym czasie suma wpłaconych składek wyniosła 22,5 tys. zł, co oznacza, iż kapitał na przyszłą emeryturę przewyższa odprowadzone w tym okresie składki o 14,5 tys. zł. W samym 2013 średni stan konta powiększył się o +10%.

**osoby, które
zaczęły oszczędzać
w 1999 roku
zbierały średnio
ponad 36,9 tys. zł**

Hipotetyczny stan konta OFE (grudzień 2013)



Źródło: Analizy Online

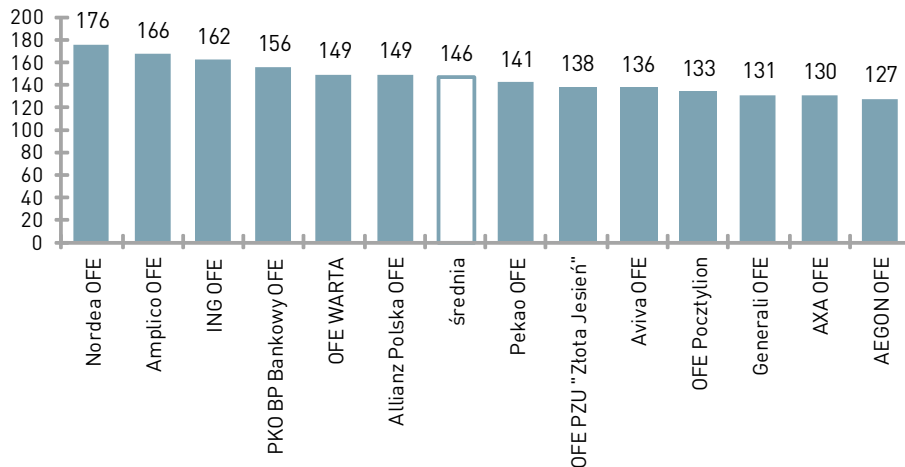
Od ponad 3 lat najwięcej środków na hipotetycznym koncie mają klienci ING OFE. Na koniec grudnia zgromadzony kapitał wart był 38,4 tys. zł. Powyżej 37,5 tys. zł zgromadzili także hipotetyczni klienci Amplico OFE oraz Allianz Polska OFE. Progu 36 tys. zł nie udało się natomiast pokonać klientom AEGON OFE oraz OFE Pocztylion.

W całym 2013 roku wszystkie fundusze emerytalne wykazały wzrost stanu hipotetycznego konta. Taki stan rzeczy był pochodną dobrej koniunktury giełdowej, a co za tym idzie dodatnich wyników OFE. Średnia stopa zwrotu dla wszystkich funduszy w tym okresie wyniosła +6,9%, a rozpiętość rezultatów zawierała się w przedziale od +5,5% do +8,4%. Porównując hipotetyczną wartość konta emerytalnego uczestników OFE na koniec grudnia tego roku z danymi na koniec 2012 roku okazuje się, że największy wzrost, przekraczający +3,7 tys. zł, zanotowali uczestnicy funduszu ING OFE oraz Nordea OFE. To właśnie wartość ich jednostek rozrachunkowych, w analizowanym okresie, wzrosła w największym stopniu (o +8,4%). Najmniejszy kwartalny przyrost środków, poniżej +3,0 tys. zł, zanotowali natomiast uczestnicy AEGON OFE, którego zarządzający wypracował jednocześnie najniższą nominalną stopę zwrotu na poziomie +5,5%.

Wśród klientów, którzy przystąpili do OFE 3 bądź 5 lat temu, najwięcej powodów do zadowolenia mają ci, którzy wybrali Nordea OFE. W okresie 5-letnim hipotetyczny klient uzbierał w tym funduszu 5245 zł, o 125 zł więcej niż wyniosła średnia. Dla okresu 3-letniego, stan hipotetycznego konta wyniósł natomiast 1669 zł, podczas gdy średnia wyniosła 1639 zł.

W sumie przeciętny klient OFE uzbierał w ciągu ostatnich 3 lat o +149 zł więcej niż wyniosła suma wpłaconych w tym czasie składek. W przypadku klientów Nordea OFE hipotetyczny zysk wyniósł 176 zł. To zasługa bardzo dobrych wyników funduszu. Stopa zwrotu za ostatnie 3 lata wyniosła +22,3%, co jest wynikiem lepszym od przeciętnego o ponad +4 pkt proc., a od osiągniętych przez kolejne dwa fundusze (ING OFE i Amplico OFE) - wyższym o blisko +2 pkt proc. Klienci tych 2 funduszy uzbierali na hipotetycznym koncie po ponad 1650 zł.

Hipotetyczny zysk OFE wypracowany w ciągu ostatnich 3 lat



Źródło: Analizy Online

Najstabszy wynik w tym czasie osiągnął OFE Pocztynion, który jako jedyny nie pokonał bariery +17%. Wyniki funduszu wyraźnie się poprawiły w ostatnim roku, dzięki czemu stan hipotetycznego konta na koniec grudnia 2013 roku nie był najniższy wśród wszystkich funduszy. Najmniej środków zgromadzili klienci, którzy wybrali AEGON OFE - 1620 zł. W ich przypadku zysk wyniósł 127 zł.

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.