

10 grudnia 2018

Ranking IKE 2018

Przedstawiamy piątą edycję rankingu Indywidualnych Kont Emerytalnych Analiz Online. Jest kilka zmian względem poprzedniego roku. Pierwsza i najważniejsza – zdecydowaliśmy się przyznać dwa wyróżnienia dla najlepszych IKE z funduszami inwestycyjnymi.

Koniec roku to dobry moment, żeby powziąć nowe postanowienia. Jednym z nich mogłoby być regularne oszczędzanie lub inwestowanie z myślą o emeryturze. W Polsce mamy naprawdę dobre produkty, dzięki którym możemy to realizować. Mowa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych (IKE) i Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE). W tym materiale skupiamy się na IKE.

Ranking IKE 2018 – kto i dlaczego wygrał

W tym roku przeanalizowaliśmy siedemnaście Indywidualnych Kont Emerytalnych oferowanych przez TFI. Po raz pierwszy zdecydowaliśmy się przyznać dwa wyróżnienia dla najlepszego IKE. Są to **Pakiet Emerytalny PKO TFI** oraz **IKE Plus NN Investment Partners TFI**. W naszej ocenie, te towarzystwa dostarczają najlepsze IKE z funduszami inwestycyjnymi, ponieważ:

– Fundusze, w które mogą być inwestowane środki są **EFEKTYWNE**. Mierzymy to, badając relację zysku do ryzyka każdego z funduszu z czterech głównych segmentów (fundusze akcji, mieszanych, dłużnych i pieniężnych). Relację tę badamy w różnych horyzontach czasowych – od rocznego do trzyletniego (dla funduszy o niższym poziomie ryzyka) i od rocznego do pięcioletniego (dla funduszy bardziej agresywnych). W tej kategorii przyznajemy maksymalnie 30 na 100 możliwych do uzyskania punktów.

– **KOSZTY** zarządzania funduszami oraz wszelkie opłaty administracyjne są albo bardzo niskie na tle konkurencji albo nie ma ich wcale. Przeanalizowaliśmy opłaty za zarządzanie, opłaty manipulacyjne, za konwersję jednostek jednego funduszu na drugi oraz za uruchomienie IKE. Do uzyskania było maksymalnie 35 punktów.

– Obydwa towarzystwa mają ciekawą i rozbudowaną **OFERTĘ** IKE. W tej kategorii analizujemy liczbę dostępnych funduszy i pokrycie przez nie najważniejszych segmentów rynku. Poza tym, doceniamy dostępność funduszy i strategii automatycznej alokacji zmieniającej się wraz z wiekiem inwestora. Bardzo ważnym aspektem jest również możliwość uruchomienia, podglądania wyników i przeprowadzania transakcji przez internet. Dodatkowo punktujemy dostępność w ofercie również IKZE i doceniamy niski próg wejścia do IKE. Maksymalnie przyznajemy 35 punktów.

– W rankingu IKE 2018 zwycięzców jest dwóch – PKO TFI i NN

Investment Partners TFI

– Union Investment, Investors i Skarbiec – te towarzystwa również oferują solidne IKE

Ranking IKE 2018

Najlepsze Indywidualne Konta Emerytalne
według opinii Analizy Online

RANKING	PROGRAMY IKE	EFEKTYWNOŚĆ	KOSZTY	OFERTA	SUMA
Najlepsze IKE	Pakiet Emerytalny PKO TFI	25	31	26	82
	IKE Plus w NN IP TFI	19	28	33	80
IKE na 5	IKE w Union Investment TFI	22	20	32	74
IKE na 4	IKE w Investors TFI	27	23	19	69
	Skarbiec Program Emerytalny (IKE, IKZE, PSO)	21	16	32	69
IKE z potencjałem	BPS - IKE	18	22	27	67
	IKE z Funduszami ESALIENS	16	18	31	65
IKE przeciętne	IKE MetLife Fundusze Inwestycyjne	15	16	23	54
	IKE w Santander TFI	22	17	14	53
	IKE z Funduszami Inwestycyjnymi TFI PZU	11	16	25	52
	Program Pekao IKE	19	10	23	52
	Alior IKE	7	23	21	51
	IKE Allianz (dystrybucja Agencji Allianz)	12	15	23	50
IKE poniżej przeciętnej	IKE w Rockbridge TFI	8	9	28	45
	Millennium IKE	10	16	9	35
Pozostałe IKE*	IKE Agio	-	19	26	-
	IKE BGŻ BNP Paribas FIO	-	18	24	-
Maksymalna liczba punktów do uzyskania		30	35	35	100

*za krótka historia funduszy do oceny

Źródło: Analizy Online na podstawie informacji z TFI

Co wyróżnia zwycięzców rankingu IKE

To, co szczególnie wyróżnia obydwa IKE, to dostępność funduszy zdefiniowanej daty, czyli „funduszy na całe życie”. Wystarczy, że inwestor wybierze fundusz z planowaną datą przejścia na emeryturę, a zarządzający sami będą dostosowywać strukturę portfela pod kątem ryzyka wraz z upływem kolejnych lat. Co do zasady, im bliżej emerytury, w tym bezpieczniejsze instrumenty są inwestowane środki. PKO TFI oparło swoją ofertę wyłącznie o fundusze tego typu*, za to NN Investment Partners oferuje dodatkowo wiele innych, tradycyjnych funduszy inwestycyjnych (w sumie 23, stąd więcej punktów w kategorii OFERTA).

IKE przez internet

Co ważne z perspektywy nowego pokolenia klientów, obydwa IKE mogą być założone i prowadzone przez internet. Nie jest to regułą wśród konkurentów. Tylko połowa TFI daje możliwość uruchomienia, podglądania stanu portfela i przeprowadzania zmian całkowicie zdalnie. Poza zwycięzcami są to IKE Agio, BPS – IKE, IKE z funduszami ESALIENS, IKE w Rockbridge TFI, Skarbiec Program Emerytalny, IKE Allianz oraz IKE w Union Investment TFI.

Wracając do zwycięzców – PKO TFI wyprzedziło o dwa punkty NN IP TFI. Zaważył spadek efektywności funduszy drugiego z wymienionych (przede wszystkim w perspektywie ostatnich 12 miesięcy). Niemniej w długim terminie fundusze te wciąż pozostają bardzo konkurencyjne i między innymi dlatego naszym zdaniem NN IP TFI razem z PKO TFI zasługują na miano „najlepszego IKE z funduszami” w Polsce.

Kolejne miejsca w rankingu IKE

Podobnie jak rok temu trzecie miejsce przyznaliśmy IKE w Union Investment TFI. To towarzystwo ma bardzo konkurencyjny produkt pod względem oferty (19 funduszy). Bardzo dobrze wypada również pod kątem efektywności i opłat – wszelkie transakcje (nabycie, transfer, konwersja) są bezpłatne, choć łyżką dziegciu jest opłata za uruchomienie IKE wynosząca 600 zł – ta w bardzo długim terminie nie ma dużego znaczenia, ale na pewno nie zachęca niezdecydowanych potencjalnych inwestorów do wyboru właśnie tego IKE.

Na kolejnych miejscach znalazły się IKE w Investors TFI i Skarbiec Program Emerytalny. Investors TFI po raz trzeci z rzędu uzyskało najwięcej punktów w kategorii „efektywność funduszy”. Ich oferta znana jest z nieszablonowego podejścia przede wszystkim do funduszy akcji i mieszanych. Zarządzający dużą część środków lokuje na giełdach zachodnich. W minionych 12 miesiącach wysoki udział spółek technologicznych w tych funduszach zdecydowanie pomógł uplasować się wysoko na tle konkurencji.

Skarbiec TFI z kolei świetnie wypadło pod kątem oferty – dużo funduszy na rynki akcji i obligacji całego świata (w sumie 21) sprawia, że każdy inwestor może stworzyć portfel dla siebie.

IKE z potencjałem

W tej edycji postanowiliśmy wyróżnić dwa IKE. Pierwsze może być niespodzianką, ponieważ chodzi o debiutanta w naszym rankingu. IKE w BPS TFI otrzymało 67 punktów – na tle konkurentów docenić należy brak opłat manipulacyjnych, dostęp przez internet, możliwość wyboru strategii automatycznej alokacji oraz dostępność IKZE.

Z kolei wysoka ocena Esaliens TFI (65 pkt.) to zasługa poprawy efektywności funduszy względem poprzedniego roku (m.in. dzięki inwestycjom w Stanach Zjednoczonych, do których TFI od zawsze chętnie sięga). Poza tym znacznie powiększona została oferta funduszy inwestycyjnych w ramach IKE. Od tego roku dostępnych jest ich 15.

Zespół Analiz Online

**Do oceny jakości funduszy z oferty PKO TFI wzięliśmy tradycyjne fundusze z oferty towarzystwa. Fundusze zdefiniowanej daty częściowo (choć w coraz mniejszym stopniu) na nich bazują.*

Metodologia Rankingu IKE Analiz Online

O atrakcyjności IKE z funduszami inwestycyjnymi decyduje wiele różnych elementów. Podzieliliśmy je na 3 pojemne grupy: efektywność zarządzania (czyli jakość oferowanych funduszy), koszty oraz samą ofertę produktową

W kategorii EFEKTYWNOŚĆ można uzyskać maksymalnie 30 punktów. Podstawą oceny jest relacja zysku do ryzyka - którą mierzy wskaźnik Information Ratio - funduszy działających co najmniej 3 lata. Pod uwagę wzięliśmy siedem z podstawowych grup, które poddano analizie w trzech różnych horyzontach: rocznym, dwuletnim oraz trzyletnim (dla funduszy gotówkowych i dłużnych) lub pięcioletnim (dla funduszy akcyjnych i mieszanych). Analizowaliśmy efektywność funduszy akcji polskich uniwersalnych i globalnych, dłużnych polskich uniwersalnych/papierów skarbowych, stabilnego wzrostu, zrównoważonych oraz gotówkowych. W tym roku z analizy usunęliśmy natomiast grupę funduszy akcji polskich małych i średnich spółek

Druga analizowana kategoria to KOSZTY, za które można uzyskać maksymalnie 35 punktów. Największą wagę w punktacji mają opłaty za zarządzanie (25 punktów). Kolejne pięć punktów można uzyskać za brak opłat manipulacyjnych, trzy punkty – za brak opłat za utworzenie programu oraz dwa punkty – za brak opłat za konwersję.

Ostatnim kryterium, które bierzemy pod uwagę jest OFERTA, czyli konstrukcja produktu, za którą można otrzymać maksymalnie 35 punktów. W tej kategorii najwięcej punktów przyznajemy za liczbę funduszy oferowanych w IKE oraz za szerokość oferty, mierzoną dostępem podstawowych klasy aktywów niezbędnych do samodzielnej budowy portfela (maksymalnie 13 pkt). Sprawdzamy czy w ramach IKE można zainwestować w fundusz akcji polskich, fundusz akcji globalnych, dłużny polskich papierów, dłużny zagraniczny oraz tzw. bezpieczną przystań, czyli fundusz gotówkowy. To nasza subiektywna ocena jakie fundusze są niezbędne do odpowiedniej dywersyfikacji inwestycji i dopasowania jej struktury do warunków rynkowych i profilu ryzyka.

Oceniamy także poziom wygody klienta w dostępie przez Internet. Obecnie wszystkie towarzystwa dają możliwość podglądu inwestycji w sieci, jednak wciąż nie we wszystkich możliwe jest założenie konta bez ruszania się z domu (w tej kategorii można otrzymać 7,5 pkt). Za oferowanie IKZE (wygodnie jest korzystać z obu kont w jednym TFI) przyznajemy 6 pkt. Premiujemy także wszelkie formy zdjęcia z klienta „ciężaru” podejmowania decyzji alokacyjnych (portfele modelowe, fundusze cyklu życia, itp.) – za co można otrzymać dodatkowe 7,5 punktu. W tym roku zdecydowaliśmy przyznać dodatkowy jeden punkt tym TFI, w których założenie IKE nie wiąże się z wysoką pierwszą wpłatą do funduszu.

W sumie każdy program może otrzymać maksymalnie 100 punktów.

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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@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 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 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, wyznaczanych 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.