

17 grudnia 2018

Ranking IKZE 2018

Po raz drugi wybraliśmy najlepsze Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego – wyróżniliśmy IKZE z niskimi kosztami, bogatą ofertą i wysoką efektywnością zarządzania kapitałem

Temat oszczędzania na jesień życia zwykle zyskuje na popularności pod koniec roku. Z jednej strony świąteczna atmosfera sprzyja postanowieniom, z drugiej strony klienci chcą skorzystać z ulgi podatkowej, jaką oferują Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE). W miniony poniedziałek podpowiadaliśmy, które IKE wybrać, dziś publikujemy ranking IKZE.

Ranking IKZE 2018 – kto i dlaczego wygrał

Po raz drugi tytuł najlepszego IKZE otrzymało **NN – IKZE Plus** z oferty NN Investment Partners TFI. Produkt otrzymał 83 punkty w 100 punktowej skali i wyróżnił się w każdej z analizowanych przez nas kategorii.

NN – IKZE Plus może pochwalić się wysoką **EFEKTYWNOŚCIĄ** funduszy bazowych. Mierzmy ją jako relację zysku do ryzyka każdego funduszu z czterech głównych segmentów (fundusze akcji, mieszanych, dłużnych i pieniężnych). Efektywność analizujemy 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.

Kolejną zaletą NN – IKZE Plus są niskie **KOSZTY**. Największy wpływ na ocenę mają opłaty stałe za zarządzanie funduszami, ale pod uwagę bierzemy również wszelkie opłaty administracyjne: za uruchomienie konta oraz za nabycie i konwersję jednostek. Do uzyskania było maksymalnie 35 punktów.

Produkt z oferty NN Investment Partners TFI ma także ciekawą i rozbudowaną **OFERTĘ**. W rankingu sprawdzamy liczbę dostępnych funduszy i pokrycie przez nie najważniejszych segmentów rynku. Poza tym, nagradzamy dostępność funduszy i strategii automatycznej alokacji, które sprawiają, że portfel inwestycyjny zmienia się wraz z wiekiem inwestora. W dobie urządzeń mobilnych zwracamy również uwagę, czy możliwe jest uruchomienie IKZE, podglądanie wyników i przeprowadzanie transakcji przez Internet. Dodatkowo punktujemy dostępność w ofercie również IKE i doceniamy niski próg wejścia do IKE. Maksymalnie przyznajemy 35 punktów.

Co wyróżnia zwycięzcę rankingu IKZE

O sukcesie NN – IKZE Plus zadecydowało kilka czynników. Wśród zalet znajduje się wysoka efektywność funduszy bazowych oraz niskie koszty. Na uwagę zasługuje fakt, że NN Investment Partners TFI oferuje klientom swoich kont emerytalnych tańsze jednostki funduszy. Co więcej, nie pobiera od nich żadnych opłat administracyjnych i nie jest to obwarowane żadnymi warunkami. Niewątpliwym plusem jest również bardzo niska bariera wejścia (50 zł), która zachęca do oszczędzania. NN – IKZE Plus charakteryzuje się szerokim wachlarzem funduszy bazowych, w tym funduszy cyklu życia (jedno z dwóch TFI na rynku). Daje również możliwość automatycznej alokacji, a obsługa konta może odbywać się wyłącznie online.

Dlaczego warto wybrać IKZE na „piątkę”

Na drugim miejscu podium znalazło się, kolejny rok z rzędu, PKO - IKZE (oferowane w ramach Pakietu Emerytalnego). Zwycięzcę i srebrnego medalistę dzieli naprawdę niewiele. Produkt z oferty PKO TFI może pochwalić się najniższymi opłatami za zarządzanie w całym zestawieniu (w ramach IKZE również oferowane są tańsze jednostki). Zaletą jest także wysoka efektywność zarządzania kapitałem* oraz dostępność funduszy cyklu życia.

Klienci mogą jednak korzystać jedynie z gotowych strategii, nie mają możliwości samodzielnego wyboru innych funduszy, w które chcą inwestować. Co więcej, są obciążani opłatą z tytułu otwarcia (jest ona dość niska, lecz nie ma możliwości jej uniknięcia) oraz kosztami konwersji, jeśli dokonają więcej niż dwóch zmian w ciągu roku (wtedy opłata wynosi 3%).

Ranking IKZE 2018

Najlepsze Indywidualne Konta Zabezpieczenia
Emerytalnego według opinii Analiz Online

RANKING	PROGRAMY IKZE	EFEKTYWNOŚĆ	KOSZTY	OFERTA	SUMA
Najlepsze IKZE	NN - IKZE Plus	21	28	33	83
IKZE na 5	PKO - IKZE (w ramach Pakietu Emerytalnego)	25	31	26	81
IKZE na 4	AXA IKZE	16	33	24	73
	Union Investment - IKZE	21	20	32	72
IKZE z potencjałem	Skarbiec - IKZE (w ramach Programu Emerytalnego)	21	15	32	68
	IKZE BPS TFI	18	21	27	66
IKZE przeciętne	Esaliens IKZE	16	18	31	64
	Pekao - Program Pekao IKZE	19	10	35	64
	IKZE Superfund TFI	22	26	13	61
	MetLife IKZE	16	16	23	56
	PZU IKZE w ramach programu PPE	9	20	27	56
	Alior IKZE	7	23	21	51
IKZE poniżej przeciętnej	Allianz Polska IKZE	11	13	23	47
	Rockbridge IKZE	8	9	28	45
Pozostałe IKZE*	AGIO - IKZE	-	19	26	-
	BGŻ BNP Paribas - IKZE BGŻ BNP Paribas FIO	-	17	24	-
Maksymalna liczba punktów do uzyskania		30	35	35	100

*za krótką historię funduszy do oceny

Źródło: Analizy Online na podstawie informacji z TFI

Kolejne miejsca w rankingu IKZE

W gronie najlepszych IKZE znalazły się również produkty z oferty AXA TFI i Union Investment TFI. AXA IKZE to jeden z najmłodszych produktów na rynku, zadebiutował pod koniec 2017 r., a w ciągu roku jego ocena znacząco się poprawiła (awans z pozycji „IKZE z potencjałem”). Największą zaletą konta z oferty AXA TFI są bardzo niskie koszty – klienci mogą inwestować w tańsze jednostki, a opłaty administracyjne nie są pobierane. Do tego dochodzi dość atrakcyjna oferta, czyli szeroka baza funduszy, niski próg wejścia, pełna „internetowość” i możliwość skorzystania z IKE (od tego roku). W uzyskaniu wyższej oceny pomogłaby wyższa efektywność funduszy (w stosunku do ubiegłego roku poczyniono pewien postęp) i wprowadzenie automatycznej alokacji.

Tytuł „IKZE na czwórkę” ponownie otrzymało Union Investment TFI. W porównaniu z zeszłoroczną edycją rankingu na uwagę zasługuje poszerzenie palety funduszy bazowych, które charakteryzują się ciekawą polityką inwestycyjną oraz dość konkurencyjnymi opłatami. Mankamentem produktu jest dość wysoka opłata za otwarcie (600 zł, brak możliwości uniknięcia) oraz wysoki próg wejścia (1 tys. zł).

Wśród pozostałych IKZE w porównaniu z pierwszą edycją rankingu, poprawy doświadczyło Esaliens IKZE. Wpłynął na to głównie wzrost efektywności zarządzania oraz wzbogacenie wachlarza funduszy bazowych oferowanych w ramach IKZE.

W tym roku po raz pierwszy oceniliśmy trzy produkty: IKZE Superfund, PZU IKZE w ramach programu PPE i Alior IKZE. Zaletą pierwszego z kont są względnie niskie koszty zarządzania oraz niezła efektywność funduszy bazowych. Słabą stroną jest natomiast uboga

oferta i wysoka opłata za utworzenie konta. Pod względem kosztów i oferty dość dobrze wypadają PZU IKZE w ramach programu PPE i Alior IKZE.

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 IKZE Analiz Online

O atrakcyjności IKZE 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 trzy 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, akcji globalnych rynków rozwiniętych, dłużnych polskich uniwersalnych/papierów skarbowych, stabilnego wzrostu, zrównoważonych oraz gotówkowych.

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 IKZE oraz za szerokość oferty, mierzoną dostępem podstawowych klasy aktywów niezbędnych do samodzielnej budowy portfela (maksymalnie 13 pkt). Sprawdzamy czy w ramach IKZE można zainwestować w fundusz akcji polskich, 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 IKE (wygodnie jest korzystać z obu kont w jednym TFI) przyznajemy także 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. Uwzględniamy także próg wejścia i premiujemy rozwiązania, których wpłata minimalna jest niższa niż 1 tys. zł (1 pkt).

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.