

Wartość hipotetycznego konta w OFE

marzec 2008

Przy wyborze funduszu emerytalnego powinniśmy przede wszystkim mieć na względzie długoterminowy horyzont inwestycji oraz stabilność wypracowywanych wyników. Obie te kwestie mają duże znaczenie z uwagi na fakt, iż odkładanie pieniędzy na emeryturę jest inwestycją o charakterze regularnym.

Nasz ranking OFE według kryterium hipotetycznej wartości konta emerytalnego, to druga obok comiesięcznego zestawienia bazującego na relacji zysku do ryzyka propozycja, mająca pomóc w podjęciu decyzji o wyborze funduszu emerytalnego bądź jego zmianie.

Aby przeprowadzić symulację przyjęliśmy, że w okresie od końca sierpnia 1999 roku (moment, w którym działały już wszystkie OFE obecne dziś na rynku) do marca br., na koniec miesiąca, na konto w każdym funduszu wpływało 100 PLN miesięcznie. W sumie w badanym okresie czasu na rachunek w każdym z OFE wpłynęły 104 składki, czyli 10 400 PLN. Uwzględnione zostały przy tym pobierane przez fundusze opłaty od składki, bo to od ich wysokości zależy ile pieniędzy będzie rzeczywiście pracowało na nasze przyszłe świadczenie. Potrącając miesięczne opłaty zmniejszające składkę uwzględniliśmy ich zmiany wynikające ze stażu członkowskiego naszych hipotetycznych uczestników. Pozostała kwota została przeliczona na jednostki rozrachunkowe wg ich wartości na ostatni dzień każdego miesiąca. Mnożąc liczbę jednostek, jaką uczestnik zgromadził w całym okresie inwestycji, przez wycenę jednostki rozrachunkowej na ostatni dzień marca 2008 roku otrzymujemy ostatecznie wartość hipotetycznego konta w poszczególnych OFE.

Hipotetyczna wartość konta emerytalnego

fundusz	stan konta emerytalnego (PLN)	stopa zwrotu od 31/08/1999 (%)	średnia wysokość opłat (%)
ING OFE	15 743,0	168,2%	6,4%
Pekao OFE	15 619,4	145,1%	5,7%
OFE Polsat	15 550,9	172,1%	7,8%
OFE PZU "Złota Jesień"	15 507,6	155,7%	7,4%
Commercial Union OFE	15 424,7	157,4%	5,2%
Generali OFE	15 365,1	158,9%	8,1%
OFE DOM	15 328,6	153,6%	5,4%
AIG OFE	15 307,3	142,7%	7,8%
OFE Skarbiec - Emerytura	15 052,8	138,3%	6,3%
OFE Allianz Polska	15 024,6	147,0%	5,1%
Nordea OFE	14 928,3	150,1%	7,5%
AXA OFE	14 856,2	147,0%	6,4%
OFE Pocztylion	14 829,7	139,9%	7,5%
AEGON OFE	14 537,8	137,5%	7,8%
Bankowy OFE	14 512,3	134,5%	8,1%
średnio	15 172,5		6,8%

Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Zgodnie z naszymi szacunkami, nasz wirtualny uczestnik wpłacający od sierpnia 1999 roku kwotę 100 PLN miesięcznie w marcu 2008 roku, zgromadziłby na emeryturę w najlepszym funduszu 15,7 tys. PLN, w najgorszym zaś 14,5 tys. PLN. Różnica wynosi niemal 8,5% co oznacza, że o tyle różniłaby się również przyszła emerytura przy założeniu niezmiennych pozostałych warunków. Przeciętnie każdy uczestnik OFE zgromadził 15,2 tys. PLN, czyli o 500 PLN mniej niż przed trzema miesiącami.

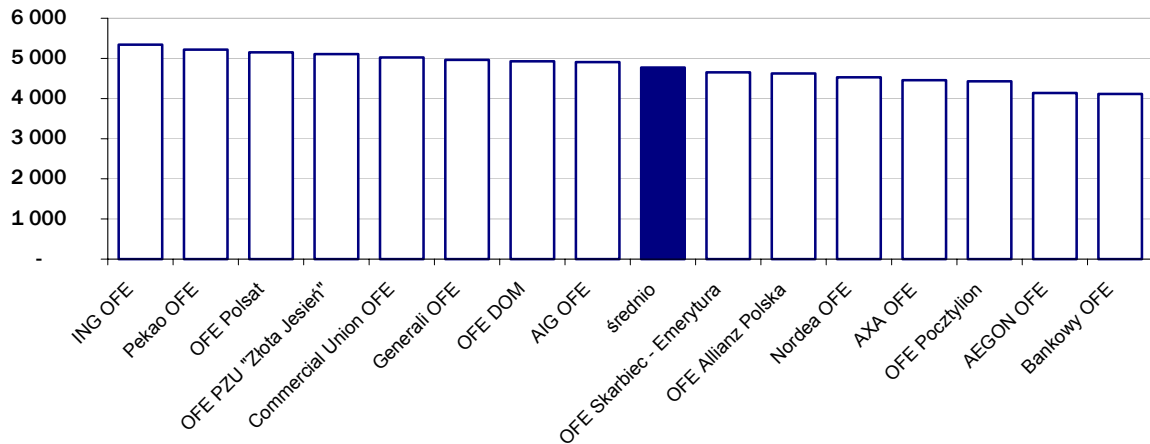
Obserwowane w pierwszym kwartale uszczuplenie wartości kont emerytalnych, wynika z faktu, iż w przeciągu ostatnich trzech miesięcy OFE zmagaly się z ciężką sytuacją na warszawskiej giełdzie. Indeksy WIG oraz WIG20 straciły w tym czasie po -13,7%. Duże wahania na parkiecie sprawiły, że nie najlepiej szło wszystkim funduszom działającym na rynku, choć jedne radziły sobie lepiej inne gorzej. Taka sytuacja nie pozostała również bez wpływu na nasze zestawienie funduszy z hipotetyczną wartością konta emerytalnego. Jeszcze w grudniowym

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

zestawieniu OFE Polsat zajmował 4 miejsce - trzy miesiące wystarczyły by fundusz przesunął się o pozycję wyżej i zamienił się miejscami z OFE PZU "Złota Jesień".

Zysk wypracowany w okresie sie 99 - mar 08



Źródło: FUNDonline FE, Analizy Online

Porównując zysk uczestników OFE wypracowany na koniec grudnia ubiegłego roku okazuje się, że w przeciągu miesiąca najwięcej, -853 PLN, stracili uczestnicy Commercial Union OFE. Najlepiej przed spadkami obronili się członkowie OFE Pocztylion - ich zysk zmniejszył się o 555 PLN.

Pierwsze miejsce pod względem wypracowanego hipotetycznego zysku zajął fundusz OFE ING. Jego najstarszy uczestnik z zainwestowanej w całym okresie kwoty 10,4 tys. PLN otrzymał zysk w kwocie 5,3 tys. PLN, podczas gdy średnia dla wszystkich funduszy wyniosła 4,8 tys. PLN. Dobrze poradziły sobie również Pekao OFE oraz OFE Polsat, które jako jedyne wypracowały zysk powyżej 5,1 tys. PLN.

Najstaniej w naszym rankingu wypadły fundusze Aegon oraz Bankowy. Nie dość, że jako jedyne wypracowały poniżej 4,2 tys. PLN zysku, to dodatkowo uzyskały najniższe stopy zwrotu w okresie od 31 sierpnia 1999 do 31 marca 2008.

Zespół Analiz Online

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.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.

Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o.
