



Ranking OFE 2013: fundusze lepsze od ZUS-u.
Który zarobił najwięcej?

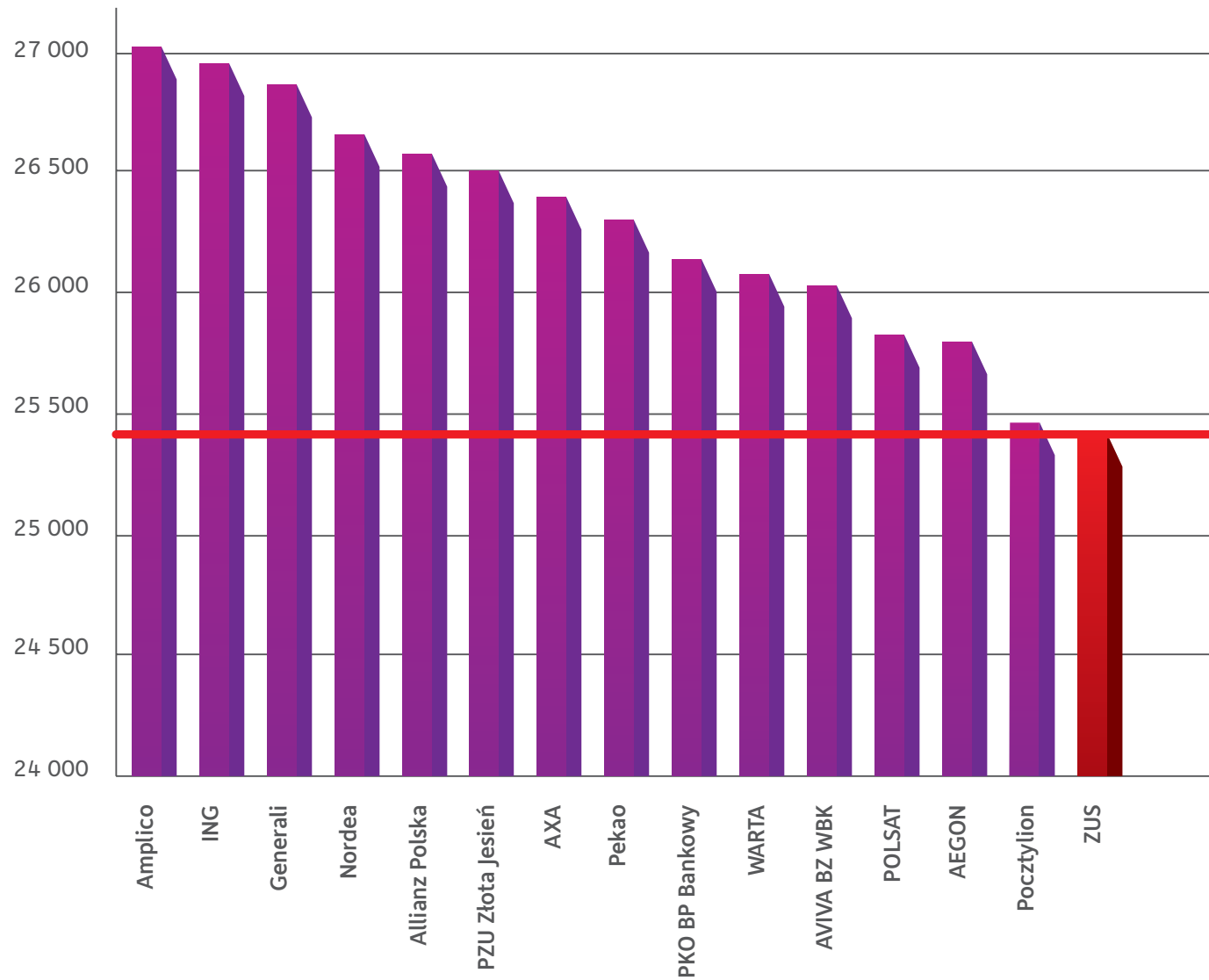
Nawet najgorszy OFE zarobił w ostatnich latach dla swoich klientów więcej niż ZUS. Mimo niedawnej zapaści na rynkach finansowych i roku 2008 oraz 2011, w których fundusze traciły zamiast zarabiać, dotychczasowy bilans jest na ich korzyść. Money.pl przygotował wyjątkowy ranking Otwartych Funduszy Emerytalnych. To zestawienie jest inne niż dane prezentowane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Lepiej pokazuje rzeczywisty obraz efektywności funduszy emerytalnych.

Środki przekazywane do OFE przeznaczone są na zakup jednostek danego funduszu. Wartość poszczególnych jednostek zmienia się codziennie i uzależniona jest od sytuacji na rynku oraz efektywności decyzji zarządzających funduszem. Przez to za każdym razem jednostki nabywane są po innej cenie.

Większość zestawień pokazuje, jak zmieniła się wartość jednostki na przestrzeni czasu. To nie w pełni oddaje, który fundusz jest najlepszy. Pieniądzy na emeryturę nie wpłacamy bowiem jednorazowo, ale sukcesywnie, co miesiąc. Dlatego Money.pl stworzył model, w którym przyjęliśmy, że do każdego z OFE oraz do ZUS-u co miesiąc, przez ostatnie 13 lat, wpłacaliśmy po 100 złotych. Według takiego badania, najlepiej wypadły OFE Amplico, ING i Generali. Jednak nawet najstarszy Pocztylion zarobił nieco więcej od ZUS-u.



Kapitał zgromadzony w poszczególnych OFE i na koncie ZUS



Źródło: Money.pl

Wysokość waloryzacji składek za 2012 rok będzie znana w maju 2013. Na potrzeby porównania przyjęto 4%

W wyliczeniach nie zostały uwzględnione opłaty pobierane przez OFE.

Pierwsza wpłata 100 złotych nastąpiła w styczniu 2000 roku. Ostatnia wpłata w styczniu 2013 roku.

Najczęściej spotykanym zestawieniem jest ranking stworzony na podstawie stopy zwrotu. Takie dane można znaleźć również na stronie KNF-u. Pokazują one, jak zmieniła się wartość jednostki uczestnictwa. W 2012 roku OFE zarobiły średnio ponad 16 procent. To najlepszy wynik od kilku lat. Natomiast od początku 2000 roku (praktycznie od ich powstania) do końca 2012 roku wartość jednostki najlepszego z nich wzrosła o ponad 218 procent, najłabszego - o ponad 175 procent. W tym czasie nasze składki odprowadzane do ZUS zostały zwaloryzowane łącznie o około 130 procent (wartość współczynnika waloryzacji za ostatni rok nie jest jeszcze znana).

Przez 13 lat najwięcej zyskał na wartości ING OFE. Z funduszu tego na koniec marca 2013 roku korzystało ponad 3 mln osób. Najlepszymi wynikami za 2012 rok może pochwalić się Allianz.

Wyniki Otwartych Funduszy Emerytalnych			
Nazwa OFE	Stopa zwrotu w okresie styczeń 2000 - grudzień 2012 (12 lat)	Stopa zwrotu w okresie styczeń - grudzień 2012 (1 rok)	miejsce w rankingu w 2012 roku
ING OFE	218,09%	16,61%	4
Generali OFE	210,23%	15,00%	12
OFE WARTA	209,37%	14,56%	14
Allianz Polska OFE	200,00%	17,96%	1
Pekao OFE	198,68%	15,69%	10
AXA OFE	197,79%	14,93%	13
Nordea OFE	197,30%	17,63%	2
Aviva OFE Aviva BZ WBK	192,03%	16,59%	5
Amplico OFE	189,06%	17,25%	3
PKO BP Bankowy OFE	188,24%	16,17%	8
OFE Pocztylion	184,84%	16,08%	9
OFE POLSAT	176,39%	16,38%	7
AEGON OFE	176,18%	16,40%	6
OFE PZU "Złota Jesień"	175,80%	15,33%	11

Opracowanie: Money.pl na podstawie danych KNF

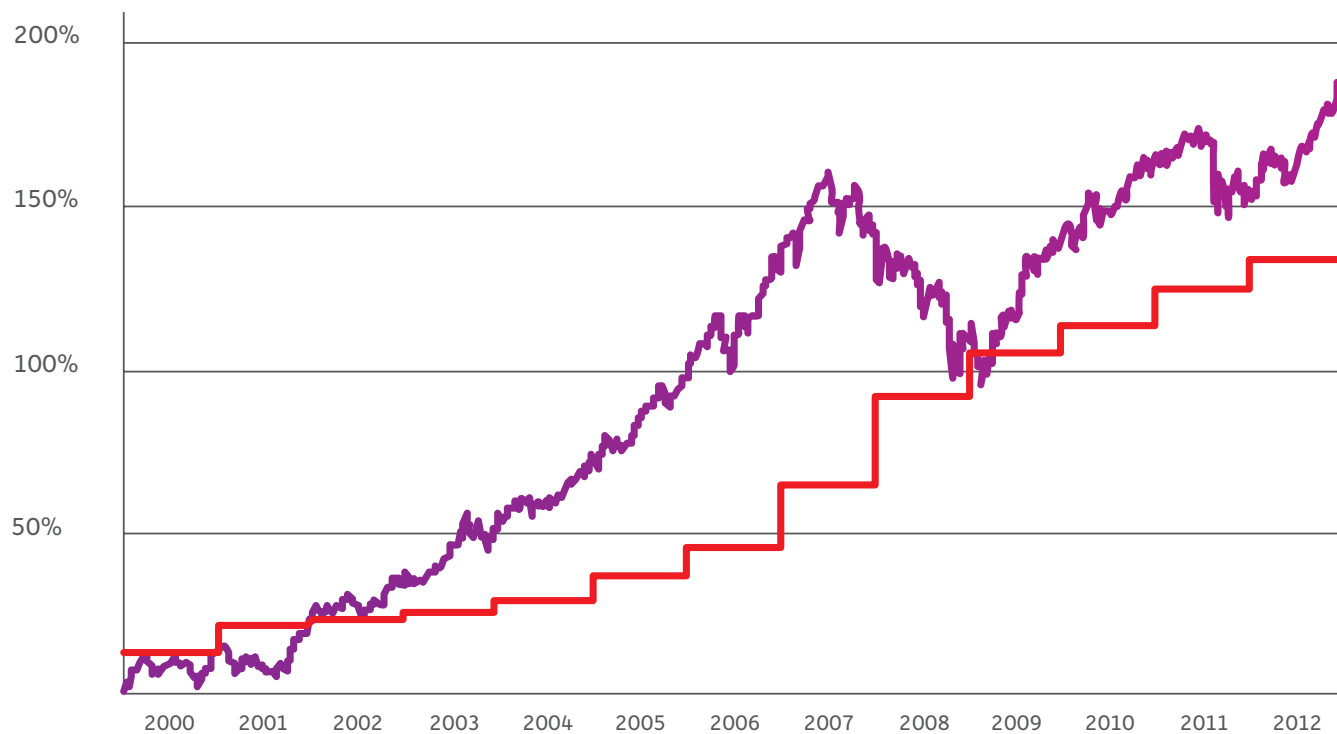


Faktyczna stopa zwrotu z OFE jest jednak inna, ponieważ kapitał, z którego będziemy korzystać po przejściu na emeryturę nie został wpłacony jednorazowo, na początku inwestycji. Składki na oba obowiązkowe filary odprowadzane są co miesiąc. Część, która trafia do ZUS księgowana jest na indywidualnym rachunku płatnika i podlega corocznej waloryzacji. Jej celem jest przeciwdziałanie utracie wartości kapitału i nigdy nie może doprowadzić do zmniejszenia wartości rachunku.

Za zarządzanie pieniędzmi zgromadzonymi w OFE i ich inwestowanie w celu pomnożenia wartości odpowiedzialne jest Powszechne Towarzystwo Emerytalne. Zasady, na jakich to robi są ściśle określone. Ponieważ kapitał może zostać przeznaczony między innymi na zakup papierów dłużnych oraz akcji, to wyniki OFE są częściowo uzależnione od sytuacji i nastrojów panujących na rykach.



Średnia wartość jednostki OFE w porównaniu ze skumulowaną waloryzacją składki ZUS



Opracowanie: Money.pl

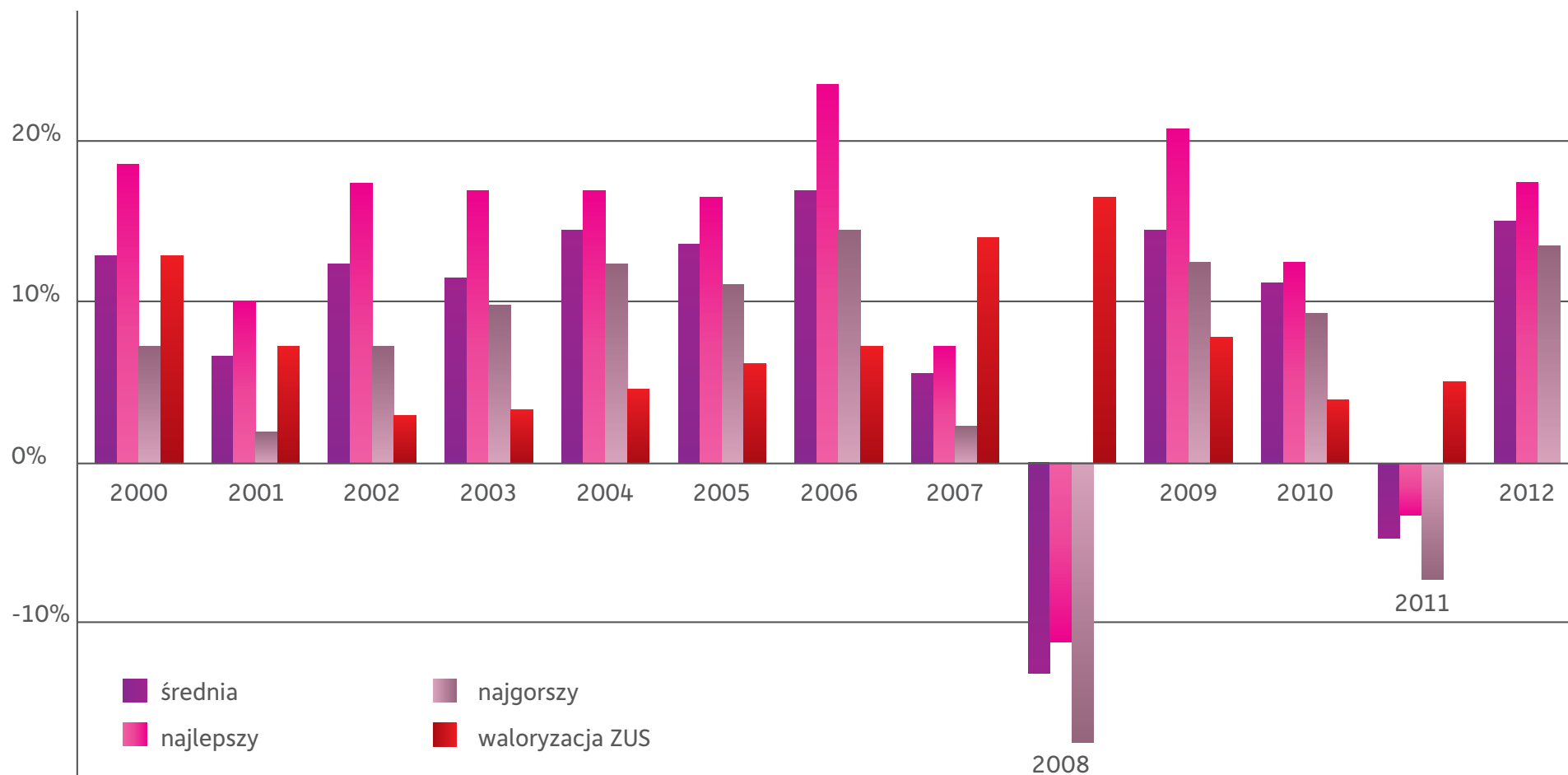
Wysokość waloryzacji składek za 2012 rok będzie znana w maju 2013 roku. Na potrzeby porównania przyjęto 4 procent.

Mimo że w najgorszych latach średnia z wyników wszystkich OFE była ujemna, to w dłuższym okresie czasie przewyższają one skumulowaną wartość waloryzacji składek w ZUS.

Dlatego wybierając OFE warto przyrzeć się dokładniej ich wynikom (szczególnie w długim okresie), ponieważ różnica między najlepszym i najgorszym funduszem może być spora.

Średnio wynosi ona ponad 6 punktów procentowych. W niektórych przypadkach przekracza nawet 10 punktów.

Roczne wyniki OFE w porównaniu z waloryzacją składki w ZUS

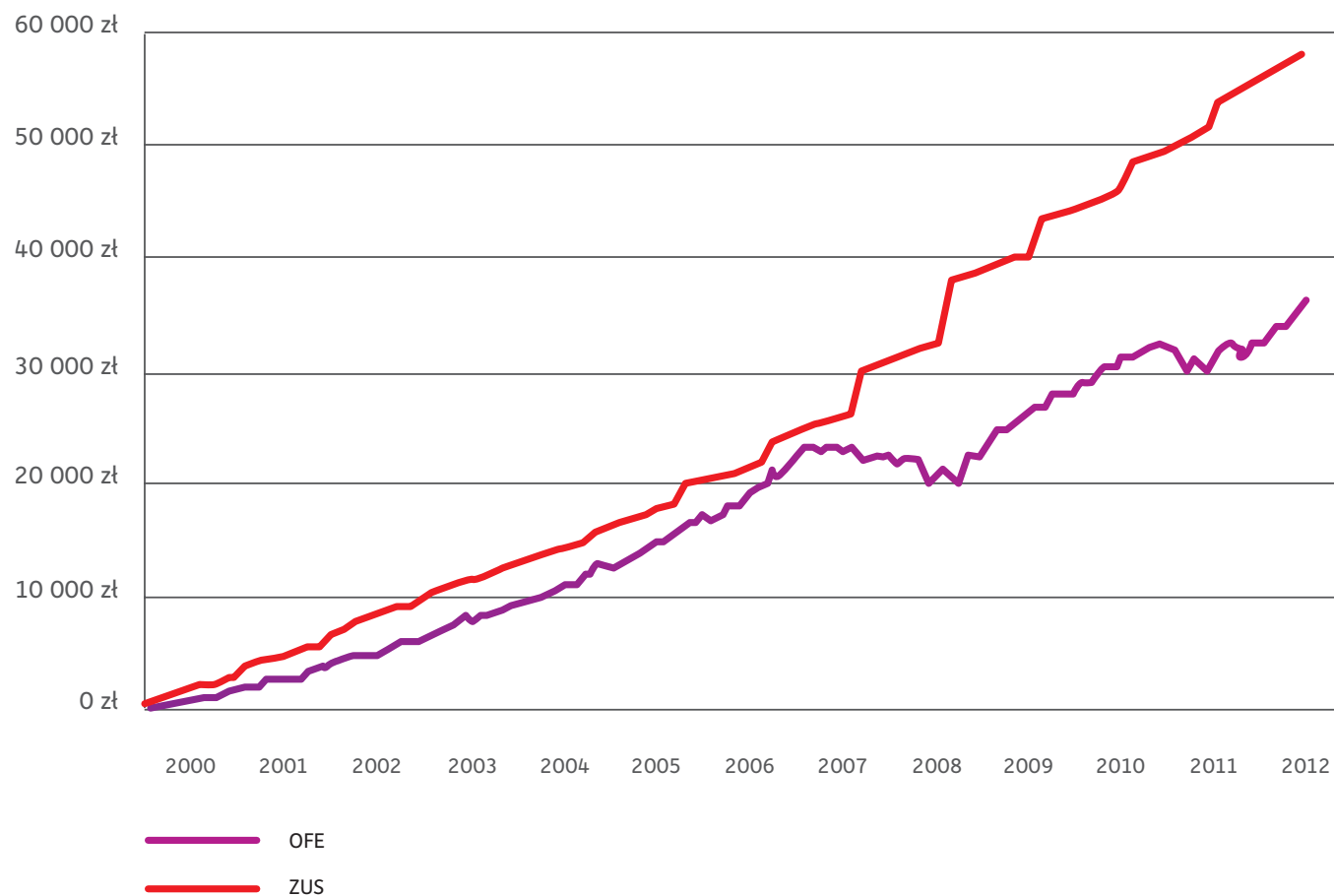


Od 2000 roku roczne stopy zwrotu z OFE w ośmiu na 12 przypadków przekroczyły (często znacznie) wartość waloryzacji składki. Mimo to, na rachunku w ZUS mamy zgromadzone więcej środków. Wynika to z tego, że do ZUS trafia więcej środków.

Pierwotnie 7,3 procent podstawy wymiaru składki przekazywane było do OFE. W 2011 roku znowelizowano jednak obowiązujący system. Główną zmianą było utworzenie dodatkowego konta prowadzonego przez ZUS. Trafia na nie część środków z drugiego filaru.

Od maja 2011, aż do końca 2012 roku do OFE przekazywana jest składka w wysokości zaledwie 2,3 procent podstawy wymiaru składki. Pozostała część (5 procent) była przekazywana do ZUS. Obecnie na rachunki OFE trafia 2,8 procent i kwota ta będzie kolejnych latach podnoszona, aż w styczniu 2017 roku wyniesie 3,5 procent.

Kapitał zgromadzony na hipotetycznym koncie ZUS i rachunku w OFE



Opracowanie: Money.pl

Wyliczenia przy założeniu podstawy wymiaru składki na poziomie 2 tys. zł

Różnica w zgromadzonym kapitale wynika zatem z tego, że po prostu do ZUS-u więcej wpłacamy.

Kolejna - zasadnicza - różnica polega na tym, że w ZUS nie ma naszych pieniędzy. Istnieje tylko zapis księgowy, a pieniądze z naszych składek natychmiast trafiają do obecnych emerytów. Natomiast nasze świadczenia będą obliczone na podstawie kwot zapisanych na naszym koncie emerytalnym, ale wypłacane z pieniędzy osób, które wtedy będą pracować i wpłacać składki do ZUS-u.

W OFE jest natomiast gotówka, realne pieniądze, które fundusze - w zależności od koniunktury i efektywności w inwestowaniu - pomnażają lub tracą, a częściowo „przejadają” zabierając prowizję za zarządzanie.





Autorzy rankingu: Konrad Pluciński, Maciej Nowak