

Najlepsza jest oferta PKO

MATEUSZ PAWLAK

W rankingu TFI oferujących IKZE w formie funduszu inwestycyjnego trzy pierwsze miejsca zajęły: PKO, NN Investment Partners oraz KBC. Nie wszystkie TFI oferują IKZE. Przypomnijmy, że ranking IKE w formie funduszu inwestycyjnego opublikowaliśmy 10 listopada 2016 r.

Za co przyznawaliśmy punkty

Tak samo jak w przypadku IKE, miejsce instytucji finansowej w rankingu IKZE zależało od trzech czynników: stopy zwrotu z inwestycji w różnych okresach, oceny zróżnicowania oferty oraz opłat pobieranych od klientów.

Najwięcej punktów przyznawaliśmy za wyniki inwestycyjne. Analizowaliśmy rezultaty funduszy każdego TFI należące do czterech grup: akcji, obligacji, stabilnego wzrostu, pieniężne; oczywiście były to wyłącznie fundusze dostępne w ramach IKZE. Wzięliśmy pod uwagę cztery okresy: od początku tego roku, ostatnie trzy lata, pięć lat i dziesięć lat.

W tej kategorii rankingowo wysokie oceny uzyskały: KBC, Union Investment oraz PKO.

Sprawdziliśmy też zróżnicowanie oferty poszczególnych TFI. Liczyła się ilość dostępnych funduszy; to, czy w ofercie znajdują się fundusze in-

Ranking IKZE w TFI

TFI	ocena w pkt
1 PKO	56,1
2 NN Investment Partners	49,4
3 KBC	48,9
4 Union Investment	40,5
5 Skarbiec	39,7
6 MetLife	33,6
7 Legg Mason	30,1
8 Allianz	26,3
9 Altus SKOK	24,0
10 BPH	22,4
11 BNP Paribas	19,0
12 Pioneer	17,7

IKZE FUNDUSZOWE

westujące za granicą; czy TFI proponuje produkty z gotową strategią inwestycyjną albo ma portfel przygotowany specjalnie pod kątem IKZE.

W tej kategorii bardzo dobrze wypadły: Union Investment, BPH i NN Investment Partners.

Duży wpływ na wyniki długoterminowej inwestycji mają opłaty pobierane przez instytucje zarządzające naszymi oszczędnościami. Przygotowując ranking policzyliśmy średnie opłaty pobierane przez TFI za zarządzanie (przeciętna opłata wyliczona na podstawie stawek obowiązujących w funduszu akcyjnym, obligacyjnym, stabilnego wzrostu i pieniężnym). Sprawdziliśmy także, czy dane TFI pobiera opłaty za założenie IKZE oraz czy potrąca prowizję od wpłacanych składek.

Najkorzystniejsze dla klienta opłaty są w PKO, NN Investment Partners i BNP Paribas.

Wybór strategii

Oszczędzanie na IKZE w TFI, tak samo jak w przypadku IKE, wiąże się z zawarciem umowy z towarzystwem prowadzącym fundusze. Wpłaty klienta mogą być lokowane w różne fundusze. W ofercie niektórych TFI jest nawet kilkanaście do wyboru, z odmiennymi strategiami inwestycyjnymi. Część TFI przygotowała specjalne fundusze dla oszczędzających na IKZE, dostosowane do potrzeb różnych grup wiekowych (im klient starszy, tym bezpieczniej inwestowane są pieniądze).

Fundusze inwestycyjne mają stosunkowo przejrzyste opłaty. Pobierają opłatę od składki, za zarządzanie aktywami oraz za zerwanie umowy w ciągu pierwszych 12 miesięcy oszczędzania. Trzeba się także liczyć z opłatą za konwersję czy umorzenie jednostek.

Decydując się na IKZE w formie funduszu inwestycyjnego, trzeba zwrócić uwagę przede wszystkim na wysokość opłaty za zarządzanie aktywami. Ma ona największe znaczenie dla efektywności inwestycji. Im opłata za zarządzanie jest niższa, tym lepiej. Generalna zasada jest taka, że im fundusz więcej inwestuje w akcje, tym wyższą opłatę inkasuje. ©

NIE MA IKZE-OBLIGACJE

Obligacje tylko na giełdzie

Jeśli chcemy inwestować w obligacje skarbowe z myślą o emeryturze i korzystać ze zwolnienia podatkowego, możemy założyć IKE-Obligacje.

W ramach IKE-Obligacje wolno nam kupować wszystkie rodzaje skarbowych papierów oszczędnościowych oferowanych w PKO BP.

Niestety, analogicznego konta IKZE-Obligacje nie ma. Zwolennicy gromadzenia kapitału poprzez zakup obligacji mogą skorzystać z innej opcji. Papiery skarbowe (ale nie oszczędnościowe, lecz hurtowe) można bowiem kupować na giełdzie.

W tym celu trzeba założyć rachunek inwestycyjny w biurze maklerskim. W wybranych domach maklerskich rachunek taki może mieć formę IKZE. Wtedy wpłaty na konto (zgodnie z limitem) odliczymy od podstawy opodatkowania i unikniemy 19-proc. podatku Belki.

Zakup obligacji skarbowych na giełdzie jest jednak dużo bardziej skomplikowany niż zakup papierów oszczędnościowych w PKO BP. Poza tym wymaga wyłożenia większego kapitału. ©

Wyniki funduszy inwestycyjnych z oferty TFI na koniec września 2016, w proc.

fundusze inwestycyjne oferowane w ramach IKZE, uszeregowane według stóp zwrotu z ostatniego roku, tabela nie obejmuje pełnej oferty rynkowej

■ najlepszy wynik w danym okresie

	ostatnie trzy kwartały	ostatni rok	dwa lata	trzy lata	pięć lat	dziesięć lat
1 Pioneer Akcji Europy Wschodniej	15,3	16,6	-3,8	-14,3	5,3	-
2 Skarbiec Market Opportunities	12,3	15,2	19,1	19,1	25,2	-
3 Skarbiec Małych i Średnich Spółek	12,4	12,4	11,8	10,1	62,9	-
4 Skarbiec Rynków Wschodzących	8,1	12,1	-7,4	-6,1	-6,5	-
5 UniAkcje: Nowa Europa	7,4	12,0	12,9	12,9	25,7	8,2
6 Skarbiec Spółek Wzrostowych	7,1	11,5	12,4	22,9	86,4	-
7 MetLife Akcji Średnich Spółek	16,0	11,2	6,9	13,9	52,0	-
8 UniObligacje: Nowa Europa	7,3	11,2	11,1	20,0	41,5	-
9 UniAkcje Małych i Średnich Spółek	13,2	11,1	13,3	11,4	60,0	-
10 Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek	0,4	10,4	3,2	1,8	29,5	-
11 Altus SKOK Akcji	8,7	8,6	-5,7	0,2	16,5	-
12 KBC Globalny Akcyjny	0,3	8,3	8,2	18,0	37,0	-
13 Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	5,0	8,1	4,4	9,4	28,2	-
14 Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	3,3	8,0	1,6	6,5	24,7	-
15 Pioneer Akcji Amerykańskich	0,2	8,0	16,4	38,2	82,4	48,8
16 Pioneer Dynamicznych Spółek	9,4	7,8	11,1	13,9	-	-
17 BPH Akcji Dynamicznych Spółek	5,5	7,5	6,3	9,6	46,9	-
18 Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	6,1	7,5	16,6	26,8	35,2	75,6
19 UniAkcje Wzrostu	8,3	7,4	0,4	7,2	44,1	-
20 Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	5,3	7,0	3,9	10,9	37,0	-
21 PKO Akcji Nowa Europa	4,9	6,9	4,9	2,0	12,2	-3,0
22 KBC Akcji Małych i Średnich Spółek	8,2	6,6	7,2	13,1	76,4	-
23 Pioneer Surowców i Energii	11,2	6,3	-19,2	-20,4	-29,0	-
24 Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	8,0	6,0	0,6	0,4	34,4	-
25 Pioneer Obligacji Strategicznych	5,9	5,7	3,9	11,3	34,0	-
26 BPH Selektywny	3,1	4,7	-8,0	10,1	36,3	-
27 NN Obligacji	3,5	4,1	5,4	12,4	28,3	61,2
28 Pioneer Akcji Rynków Wschodzących	6,2	4,1	-15,5	-19,1	-9,4	-
29 Pioneer Obligacji Europejskich Plus	3,5	3,5	3,5	7,3	11,5	23,2
30 PKO Obligacji Długoterminowych	1,9	3,1	4,2	11,1	26,7	98,8
31 PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060	3,6	3,0	8,5	12,9	-	-
32 PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020	2,1	3,0	5,1	10,8	-	-
33 BPH Obligacji Korporacyjnych	2,2	2,9	5,8	10,4	-	-
34 UniKorona Pieniężny	2,3	2,7	4,5	9,2	-	-
35 PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050	3,3	2,5	7,1	12,1	-	-
36 Allianz Polskich Obligacji Skarbowych	2,3	2,5	3,2	10,3	-	-
37 Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja	2,4	2,5	4,9	11,3	25,4	-
38 PKO Skarbowy	1,6	2,2	3,2	6,8	15,9	46,9
39 KBC Obligacji Korporacyjnych	2,0	2,2	5,8	15,2	31,2	-
40 Pioneer Obligacji Plus	1,8	2,2	3,1	7,7	18,8	57,7
41 Skarbiec Depozytowy	1,8	2,1	3,6	9,9	25,1	-
42 Skarbiec Waga Zrównoważony	2,6	2,1	-3,4	-0,8	20,0	7,6
43 Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych	2,0	2,1	3,9	12,1	28,4	57,4
44 BPH Obligacji 2	1,4	2,0	4,4	12,3	21,8	-
45 KBC Pieniężny	1,7	2,0	4,3	8,3	17,1	47,9
46 PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030	2,5	2,0	3,7	9,1	-	-
47 MetLife Obligacji Skarbowych	1,5	2,0	4,1	11,9	25,3	73,6
48 BPH Obligacji 1	1,3	2,0	3,4	8,7	17,6	62,6
49 BNP Paribas Papierów Dłużnych	1,5	1,9	3,8	12,0	21,9	-
50 KBC Stabilny	2,8	1,8	1,6	8,5	32,0	45,3
51 MetLife Pieniężny	1,2	1,7	2,2	6,2	19,6	56,2
52 MetLife Zrównoważony Nowa Europa	3,9	1,7	-4,0	-4,3	0,1	2,8
53 UniLokata	1,3	1,7	4,3	7,5	-	-
54 Skarbiec Kasa Pieniężny	1,1	1,7	2,9	5,4	14,0	40,0
55 KBC Papierów Dłużnych	1,0	1,7	5,5	14,3	29,9	64,6
56 Allianz Pieniężny	2,0	1,6	3,1	6,6	16,9	44,8
57 UniKorona Zrównoważony	4,0	1,6	-5,2	-0,2	19,2	27,9
58 Allianz Obligacji Plus	3,4	1,6	3,6	8,8	18,5	41,7
59 UniKorona Obligacje	1,2	1,6	2,4	9,2	24,9	71,8
60 Legg Mason Obligacji	1,0	1,5	2,1	7,7	22,8	49,3
61 Skarbiec III Filar	2,1	1,5	-1,7	7,1	25,6	30,8
62 PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040	2,8	1,5	2,7	7,3	-	-
63 Legg Mason Pieniężny	1,0	1,5	2,7	5,8	15,3	38,7
64 NN Gotówkowy	0,7	1,4	2,3	5,2	13,8	38,6
65 BPH Skarbowy	0,8	1,3	2,1	4,7	12,1	-
66 Pioneer Gotówkowy	0,9	1,2	2,6	5,2	13,8	-
67 Altus SKOK Obligacji	0,9	1,2	2,3	7,4	19,9	-
68 PKO Stabilnego Wzrostu	1,4	1,1	-0,1	6,4	24,8	20,3
69 Altus SKOK Gotówkowy	0,9	1,0	1,8	5,5	14,2	-
70 BPH Stabilnego Wzrostu	1,8	1,0	-2,0	2,6	13,8	33,1
71 NN Stabilnego Wzrostu	2,1	0,8	-1,6	3,4	21,7	27,8
72 UniStabilny Wzrost	2,4	0,8	-3,8	2,6	19,0	-
73 PKO Zrównoważony	1,6	0,5	-1,4	3,7	21,3	-2,0
74 NN Zrównoważony	2,7	0,5	-1,9	4,3	25,5	14,9
75 MetLife Aktywnej Alokacji	4,9	0,1	-3,7	-0,9	10,0	-20,0
76 UniKorona Akcje	4,7	0,1	-10,5	-3,6	20,5	15,9
77 BPH Zrównoważony	1,5	0,0	-6,7	-2,8	8,3	8,6
78 BPH Akcji	2,7	-0,2	-10,3	-5,0	12,0	-13,1
79 Legg Mason Senior	0,9	-0,9	-4,9	-1,0	8,6	32,8
80 BNP Paribas Stabilnego Wzrostu	1,2	-1,1	-2,9	4,2	16,6	16,6
81 Pioneer Stabilnego Inwestowania	0,7	-1,1	-6,2	-2,9	-	-
82 PKO Akcji Plus	1,8	-1,2	-3,3	3,7	32,0	-
83 KBC Aktywne	1,0	-1,4	-5,5	-0,2	19,6	7,6
84 MetLife Stabilnego Wzrostu	1,6	-1,6	-5,3	-1,0	14,6	10,7
85 KBC Akcyjny	3,1	-1,7	-9,1	-3,2	25,7	-

Ocena oferty IKZE w formie funduszu inwestycyjnego

lp.	liczba funduszy	fundusz zagraniczny	gotowa strategia
1 Pioneer	25	tak	nie
2 Union Investment	21	tak	tak
3 NN Investment Partners	21	tak	nie
4 Skarbiec	17	tak	nie
5 Allianz	12	tak	nie
6 BPH	11	tak	tak
7 KBC	10	tak	nie
8 MetLife	8	tak	nie
9 Legg Mason	7	tak	tak
10 Altus	6	nie	nie
11 PKO	5	tak	nie
12 BNP Paribas	3	nie	nie

RÓŻNORODNOŚĆ OFERTY TFI

Opłaty pobierane przez TFI za prowadzenie IKZE

lp.	średnia opłata za zarządzanie w proc.*	opłata za założenie IKZE	opłata manipulacyjna
1 PKO	1,1	tak	nie
2 NN Investment Partners	1,5	nie	nie
3 BNP Paribas	1,7	nie	-
4 Legg Mason	2,1	tak	nie
5 MetLife	2,2	tak	tak
6 KBC	2,2	nie	nie
7 Skarbiec	2,4	nie	nie
8 Pioneer	2,4	nie	tak
9 Altus SKOK	2,4	tak	nie
10 Allianz	2,5	nie	nie
11 Union Investment	2,6	tak	nie
12 BPH	3,0	nie	tak

*średnia wyliczona z opłat za zarządzanie funduszem akcyjnym, obligacyjnym, stabilnego wzrostu i pieniężnym

KOSZTY INWESTOWANIA W FUNDUSZE