

RAPORTY ALLFINANCE POLSKA

Najlepsze OFE/PTE w marcu

W rankingu opublikowanym w opracowaniu „Ranking OFE/PTE po I kw. 2006 r.”, który ukazał się w kwietniu 2006 r., wśród OFE/PTE pierwsze miejsce zajęło ING Nationale-Nederlanden, zaś drugie miejsce zajął Polsat. Trzecie miejsce *ex aequo* zajęły PZU Złota Jesień i Winterthur. Przedmiotem badania była jakość kierownictwa, sieci sprzedaży, promocji, PR i obsługi klienta. Oprócz oceny ratingowej analitycy określali również perspektywę poszczególnych ratingów, która może być negatywna, pozytywna lub stabilna.

ING Nationale-Nederlanden Polska PTE SA/ING Nationale- Nederlanden Polska OFE

Na koniec marca 2006 r. pod względem oficjalnej stopy zwrotu w okresie minionych 3 lat OFE zajął 6 miejsce. Nie oznacza to jednak jeszcze, że OFE przestanie być zaliczany przez analityków do trójki najbardziej stabilnych. Na koniec września 2005 r. pod względem oficjalnej stopy zwrotu w okresie minionych 3 lat OFE zajął 1. miejsce (na koniec marca 2005 r. zaś 2.).

W lutowym transferze z OFE odeszło 6456 członków, a przybyło 14 279. Dzięki dodatniemu saldu transferów fundusz znalazł się na drugim miejscu wśród OFE. Stycziowa kampania okazała się skuteczna. Towarzystwo intensywnie promowało w styczniu na swojej stronie www członkostwo w swoim OFE, aby rozpoczynający pierwszą pracę uniknęli przymusowego losowania przez ZUS. Fundusz przyciągnął tą akcją promocyjną największą liczbę członków.

Był to drugi pełny kwartał funkcjonowania nowej strony in-

ternetowej grupy ING, w tym OFE/PTE. Szata graficzna strony stała się lżejsza i bardziej przejrzysta, zgodna ze stylistyką grupy. Nawigacja została uproszczona. Treści opisów zostały skrócone i zaprezentowane w sposób bardziej przejrzysty.

Towarzystwo notuje największe na rynku poziomy zysku netto, ale też wydaje najwięcej na reklamę. Fundusz należy do czwórki liderów pod względem zamożności swoich członków. Niekorzystnie na zyski towarzystwa będą jednak wpływać limity opłat za zarządzanie aktywami.

Po odbytej przed KNUiFE precedensowej rozprawie administracyjnej, której przedmiotem było odwołanie PTE od negatywnej decyzji Komisji w sprawie udzielenia zgody na podwyższenie limitu opłaty za zarządzanie aktywami (wzięły w niej udział SRK UNFE, OPZZ i NSZZ Solidarność, które sprzeciwiały się podniesieniu limitu, oraz IGTE, która popierała podniesienie limitu), w marcu KNUiFE podtrzymała decyzję odmowną, dotyczącą zmiany opłaty za zarządzanie. PTE będzie mogło ją zaskarżyć do Wojewódzkiego

Sądu Administracyjnego w Warszawie.

ING NN, AIG, Generali i Sampo (Nordea) mają limity wyznaczające wysokość opłaty za zarządzanie aktywami. W ING NN już na przełomie 2006/2007 r. aktywa osiągną pułap, przy którym zacznie działać limit.

Wszystkie ratingi OFE/PTE mają perspektywę stabilną.

PTE POLSAT SA/ /OFE POLSAT

Na koniec marca 2006 r. pod względem oficjalnej stopy zwrotu w okresie minionych 3 lat OFE zajął 1. miejsce. OFE jest stale zaliczany przez analityków do trójki najbardziej stabilnych.

Obecny sukces funduszu wynika w dużej mierze z ogromnego doważenia udziału akcji w portfelu (z ok. 26% na ok. 38%), jakie nastąpiło głównie w październiku na spadkach cen akcji. W konsekwencji zakupów OFE miał w portfelu rekordowe na rynku zaangażowanie w akcje. Polsat jest dowodem na to, że istnienie na rynku mniejszych OFE zapewnia większy stopień konkurencji.

Prezes zarządu Anna Horsecka otrzymała Perelkę Biznesu za 2005 r. (poprzednio otrzymała ją za 2004 r.). W rankingu „Gazety Finansowej” towarzystwo zajęło 1. miejsce wśród PTE pod względem dynamiki przychodów oraz 7. miejsce w gronie 100 najdynamiczniej rozwijających się instytucji finansowych w Polsce. Także w rankingach dzienników i czasopism OFE zajmuje czołowe miejsca, co może oznaczać, że media przelamały pewną nierzetelność w przedstawianiu czytelnikom wyników inwestycyjnych i potencjału poszczególnych OFE.

Towarzystwo intensywnie promowało w styczniu na stronie www członkostwo w swoim OFE, aby rozpoczynający pierwszą pracę uniknęli przymusowego losowania w styczniu przez ZUS. Podkreślano, że OFE Polsat należy do tych osiągających znakomite wyniki funduszy, do których ZUS skieruje wylosowanych, ale jednocześnie zachęcano do zapoznania się z ofertą OFE Polsat i przystąpienia do OFE przed terminem losowania. Zachęcano do porównania wyników OFE Polsat ze średnią ważoną wszystkich funduszy za dowolny okres.

Jako jeden z czterech, OFE wziął udział w styczniu w przeprowadzonym przez ZUS losowaniu osób, które nie wybrały w terminie funduszu emerytalnego. W drodze losowania do OFE trafiło 16 850 osób. Obok trzech innych – tych samych, co poprzednio – fundusz weźmie w lipcu udział w kolejnym przeprowadzonym przez ZUS losowaniu.

Na wizerunek OFE/PTE powinien wpływ mogą mieć zmiany, jakich firma Velvet Mediendesign dokonała od marca w wizerunku TV Polsat. Zmodyfikowano scenografię, oprawę, corporate identity oraz logo, choć słoneczko (obecnie w cieplejszej tonacji) i nazwa pozostały bez zmian.

Nowy wizerunek i niektóre nowe programy telewizyjne będą promowane w kampanii reklamowej w TV, radiu, internecie i na nośnikach reklamy zewnętrznej. Całkowity koszt nowej strategii marketingowej Polsatu, której celem jest przyciągnięcie większej liczby zamierzających widzów z dużych miast, w 2006 r. przekroczy 20 mln zł. Nowy wizerunek telewizji powinien ułatwić przygotowania do giełdowego debiutu Polsatu. Może też zwiększyć znajomość marki OFE/PTE

Wszystkie ratingi OFE/PTE mają perspektywę stabilną.

Jadwiga Wilczyńska

artykuł uwzględni
opracowanie

„Ranking OFE/PTE”,

który ukazuje się w cyklu
raportów Allfinance Polska

<http://allfinance.w.interia.pl>

e-mail: allfinance@acn.waw.pl