



**Analiza konsekwencji zmiany funduszu  
przez członków Amplico OFE**



## Spis treści

Metodologia.....	2
Sesja transferowa - luty 2005.....	3
Sesja transferowa - maj 2005.....	4
Sesja transferowa - sierpień 2005.....	5
Sesja transferowa - listopad 2005.....	6
Sesja transferowa - luty 2006.....	7
Sesja transferowa - maj 2006.....	8
Sesja transferowa - sierpień 2006.....	9
Sesja transferowa - listopad 2006.....	10
Sesja transferowa - luty 2007.....	11
Sesja transferowa - maj 2007.....	12
Sesja transferowa - sierpień 2007.....	13
Sesja transferowa - listopad 2007.....	14
Sesja transferowa - luty 2008.....	15
Sesja transferowa - maj 2008.....	16
Sesja transferowa - sierpień 2008.....	17
Sesja transferowa - listopad 2008.....	18
Sesja transferowa - luty 2009.....	19
Sesja transferowa - maj 2009.....	20
Sesja transferowa - sierpień 2009.....	21
Sesja transferowa - listopad 2009.....	22
Podsumowanie - odejścia z funduszu Amplico OFE.....	23
Podsumowanie - przyjścia do funduszu Amplico OFE.....	24

## Metodologia

**Wybór dat i okresów** - wykorzystane w opracowaniu daty i okresy biorą pod uwagę zakres dwudziestu kolejnych sesji transferowych, które miały miejsce od lutego 2005 roku do listopada 2009 roku. Z kolei, przy analizowaniu efektywności dokonanych transferów, osób odchodzących lub przychodzących do funduszu Amplico OFE, wzięliśmy pod uwagę okres czasowy licząc od danej sesji transferowej do końca lutego 2010 roku.

**Efektywność decyzji transferowych** - oceniając konsekwencje migracji osób odchodzących lub przychodzących do funduszu Amplico OFE posłużyliśmy się rzeczywistymi danymi publikowanymi w zestawieniach na stronach KNF, które dotyczą zmian członkostwa w ramach poszczególnych sesji transferowych.

Metoda naszych wyliczeń została oparta na nominalnych stopach zwrotu, wypracowanych w okresie od zmiany funduszu (czyli od dnia ostatniego miesiąca transferowego) do ostatniego dnia lutego 2010 roku. Stopy zwrotu zostały obliczone dla Amplico OFE oraz reszty obecnie funkcjonujących otwartych funduszy emerytalnych na podstawie wartości jednostek rozrachunkowych z ostatniego dnia właściwego miesiąca. Dodatkowo wyniki te zostały zestawione ze średnią stopą zwrotu rynku funduszy emerytalnych. Następnie na bazie obliczonych stóp zwrotu, wyliczone zostały różnice w stosunku do Amplico OFE, obrazujące osiągniętą korzyść lub poniesioną stratę. Należy zauważyć, że w naszych wyliczeniach pominięty został funduszu OFE Skarbiec-Emerytura, który zawiesił swoją działalność 7 listopada 2008 roku.

Ostateczną ocenę skutków oparliśmy na porównaniu wypracowanej stopy zwrotu funduszu Amplico OFE oraz jego konkurentów, z danymi ilościowymi dotyczącymi zmian członkostwa. W ten sposób byliśmy w stanie oszacować odsetek osób, które zyskały bądź straciły środki zmieniając Amplico OFE na inny otwarty fundusz emerytalny bądź przychodząc do Amplico OFE.

Dla każdego analizowanego okresu transferowego, zawarte zostało podsumowanie wyników w postaci streszczenia zawierającego główne wnioski wynikające z przeprowadzonych obliczeń.

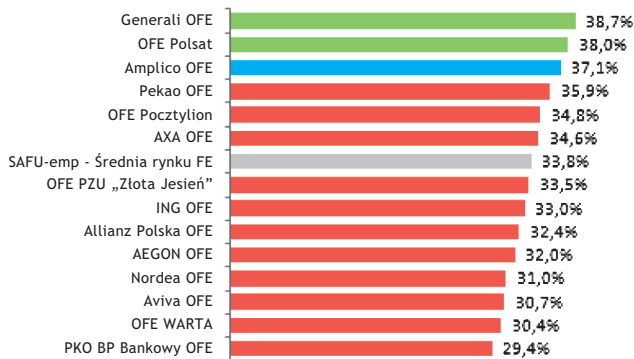
**Średnia rynku funduszy emerytalnych (SAFU-emp)** - benchmark liczony na bazie dziennej średniej arytmetycznej stóp zwrotu wszystkich funduszy emerytalnych.

**Nazwy otwartych funduszy emerytalnych** - wszystkie nazwy wymienionych otwartych funduszy emerytalnych są jednolite i bazują na ich obecnych odpowiednikach. Należy jednak zauważyć, że podczas analizowanego przez nas okresu, nazewnictwo niektórych OFE ulegało zmianie:

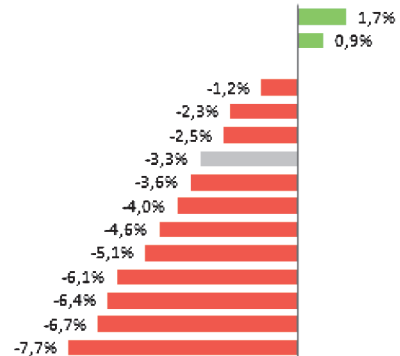
obecnie	wcześniej
AEGON OFE	OFE Ergo Hestia (do 23.07.2007 r.)
Amplico OFE	AIG OFE (do 9.10.2009 r.)
Aviva OFE	Commercial Union OFE (do 31.05.2009)
AXA OFE	Credit Suisse Life & Pensions OFE (do 18.11.2005 r.) Winterthur OFE (do 02.2007)
ING OFE	ING Nationale-Nederlanden Polska OFE (do 4.04.2008 r.)
Nordea OFE	SAMPO OFE (do 27.03.2006 r.)
OFE WARTA	OFE "DOM" (do 18.04.2008 r.)
PKO BP Bankowy OFE	Bankowy OFE (do 23.12.2009)

## Sesja transferowa - luty 2005

Stopy zwrotu od 28.02.2005 do 28.02.2010

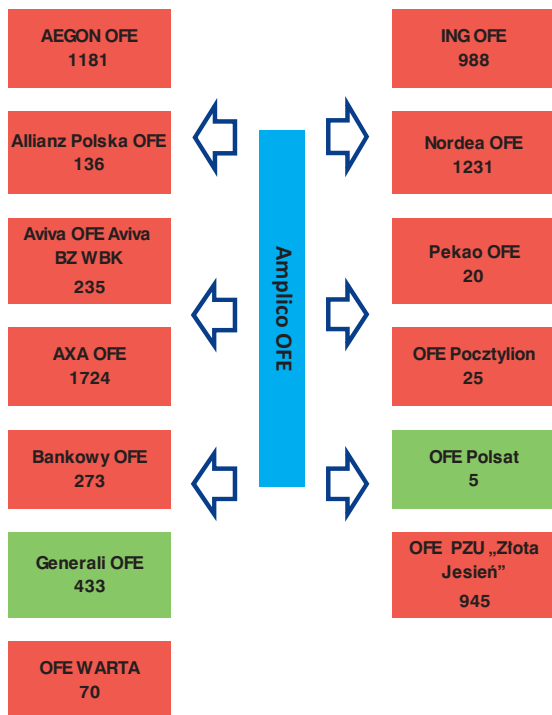


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)

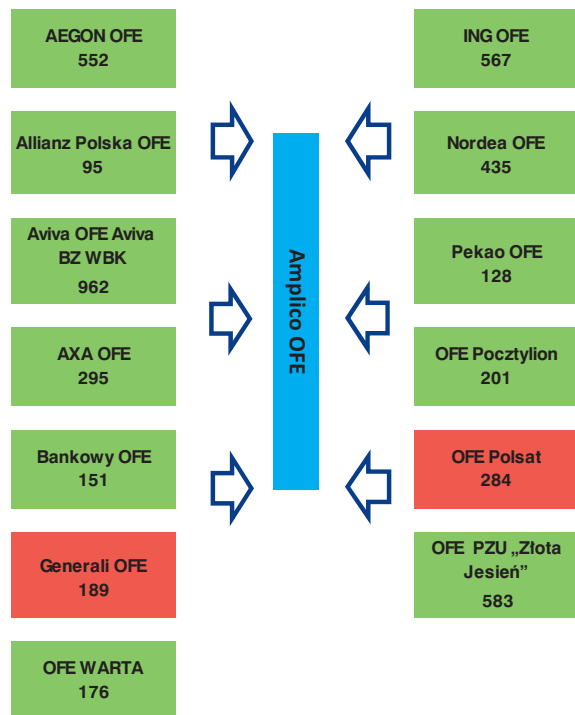


Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



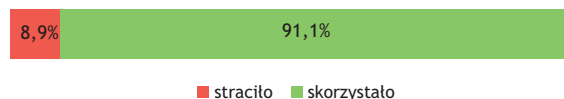
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



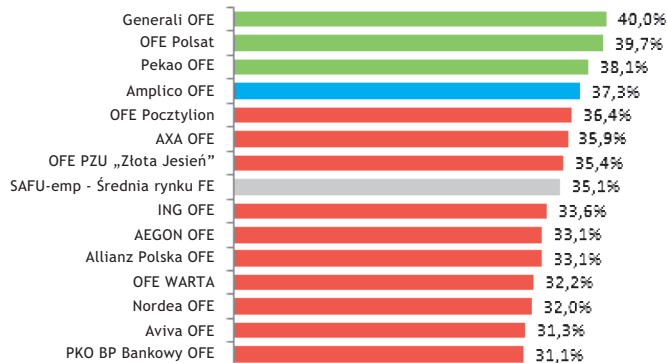
Źródło: Analizy Online

Źródło: Analizy Online

W trakcie sesji transferowej, która miała miejsce w lutym 2005 roku, Amplico OFE opuściło 7282 dotychczasowych członków. Najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli akwizytorzy AXA OFE (23,7%), zaś kolejne miejsca z udziałami na poziomie 16,9% i 16,2%, zajęły odpowiednio Nordea OFE oraz AEGON OFE. Spośród wszystkich osób, które odeszły z Amplico OFE, zaledwie 6,0% może być zadowolone ze swojej decyzji. Dla pozostałych 94,0% osób, zmiana analizowanego funduszu na inny przyniosła straty. Migracja do Amplico OFE, podczas lutowej sesji transferowej, była korzystna dla 91,1% klientów, tj. dla 4822 osób.

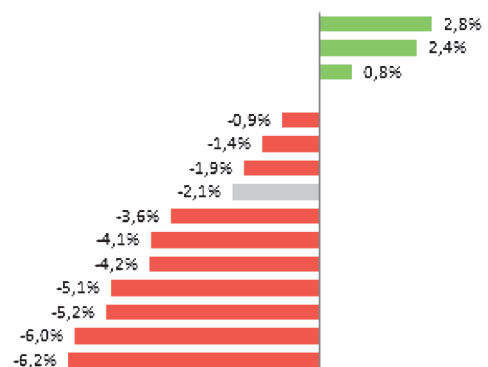
## Sesja transferowa - maj 2005

Stopy zwrotu od 31.05.2005 do 28.02.2010

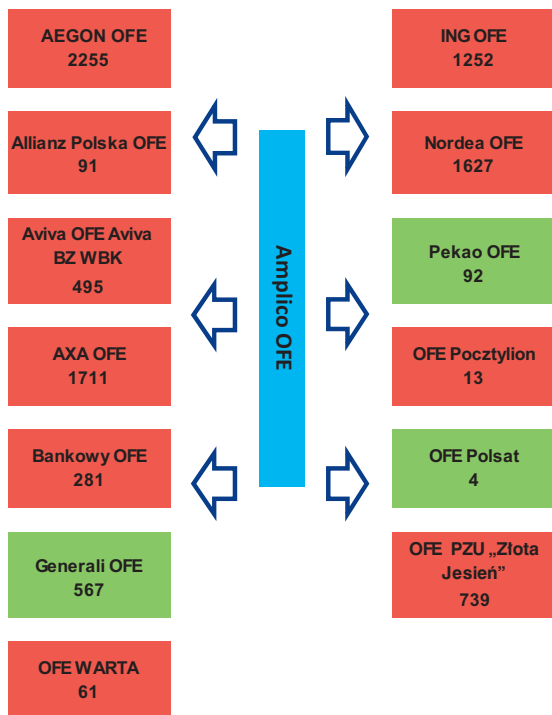


Źródło: Analizy Online

Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)

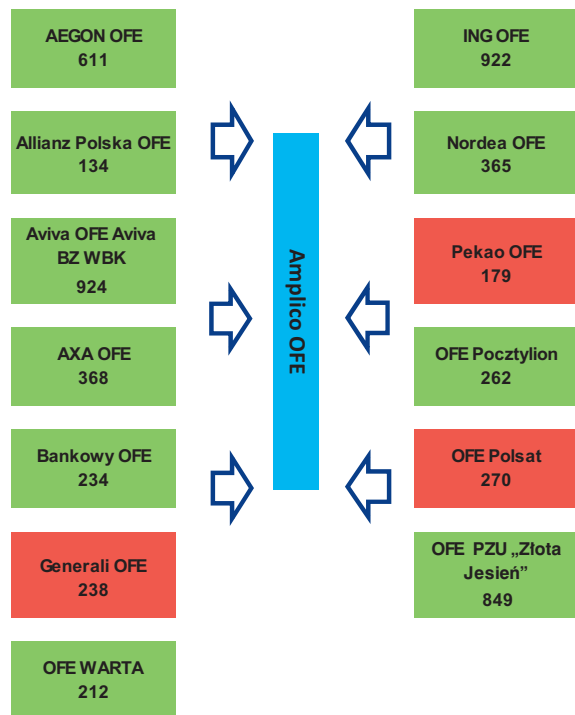


Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



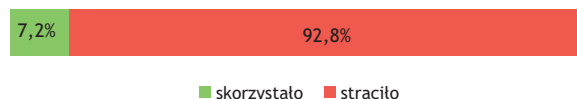
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



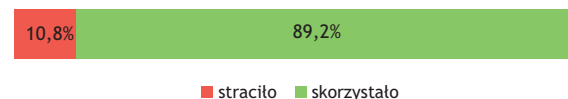
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE

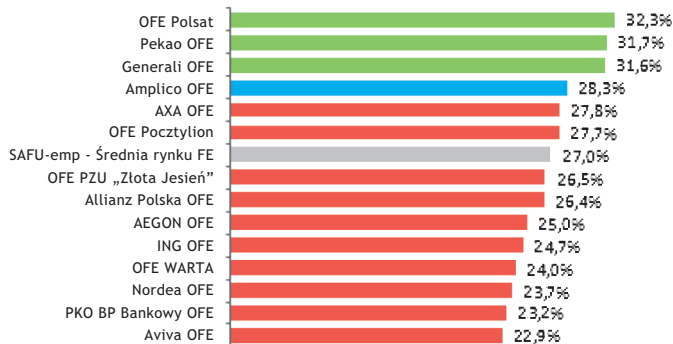


Źródło: Analizy Online

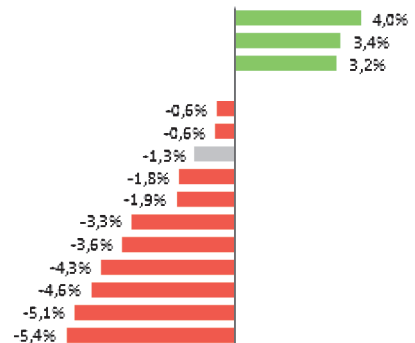
Podczas sesji transferowej, która odbyła się w maju 2005 roku, Amplico OFE opuściło 9214 dotychczasowych członków. Spośród tych osób, najwięcej z nich zmieniło fundusz na AEGON OFE (24,5%), AXA OFE (18,6%) oraz Nordea OFE (17,7%). Na odejściu z analizowanego funduszu zyskało 7,2%, a straciło 92,8% przyszłych emerytów. W tym przypadku najbardziej stratni okazali się być klienci zmieniający swój fundusz na PKO BP Bankowy. Z kolei decyzja o przyjściu do tego funduszu, okazała się być rentowna dla 89,2% osób.

## Sesja transferowa - sierpień 2005

Stopy zwrotu od 31.08.2005 do 28.02.2010

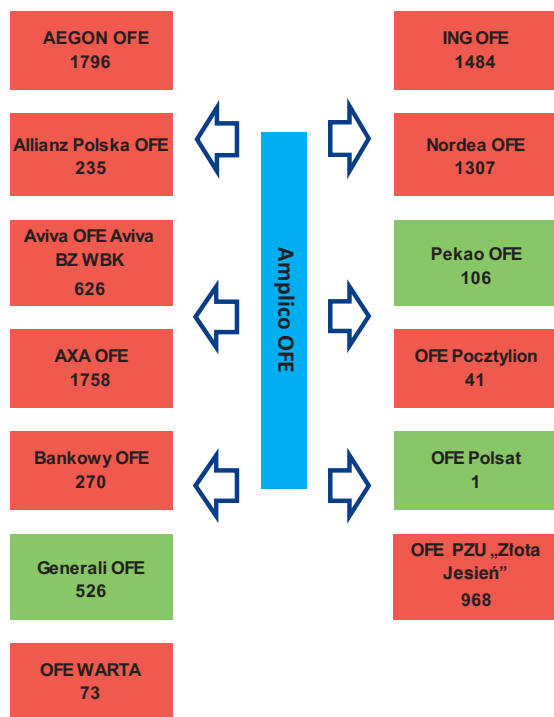


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



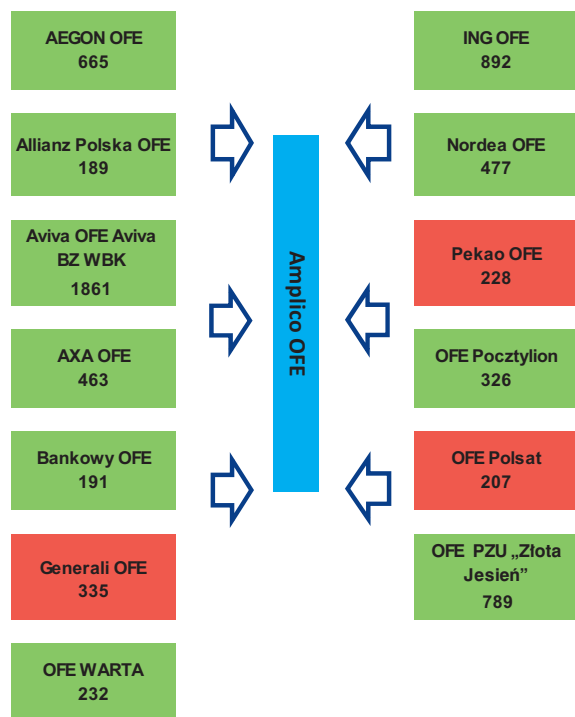
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



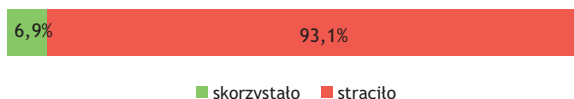
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



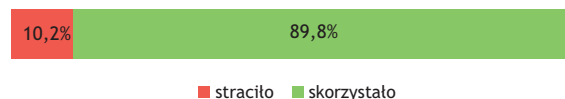
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE

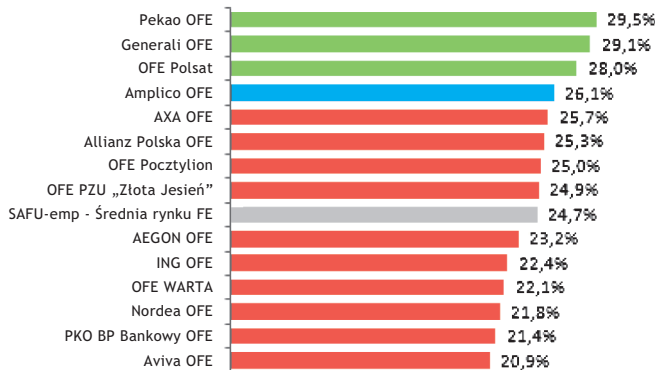


Źródło: Analizy Online

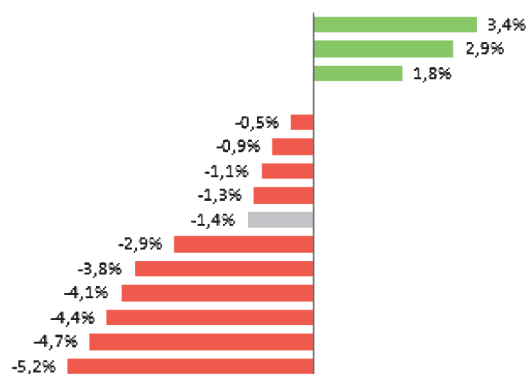
W przypadku sierpniowego transferu z 2005 roku, z funduszu Amplico OFE odeszło 9217 osób, czyli prawie tyle samo co w przypadku sesji wcześniejszej. Klienci najchętniej zmieniali swój fundusz na AEGON OFE, gdzie przeszło 1796 osób. Z kolei po stronie przyjść dominowali ówcześni członkowie Aviva OFE Aviva BZ WBK. Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być efektywne zaledwie dla 6,9% osób, przy czym w przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 89,8%.

## Sesja transferowa - listopad 2005

Stopy zwrotu od 30.11.2005 do 28.02.2010

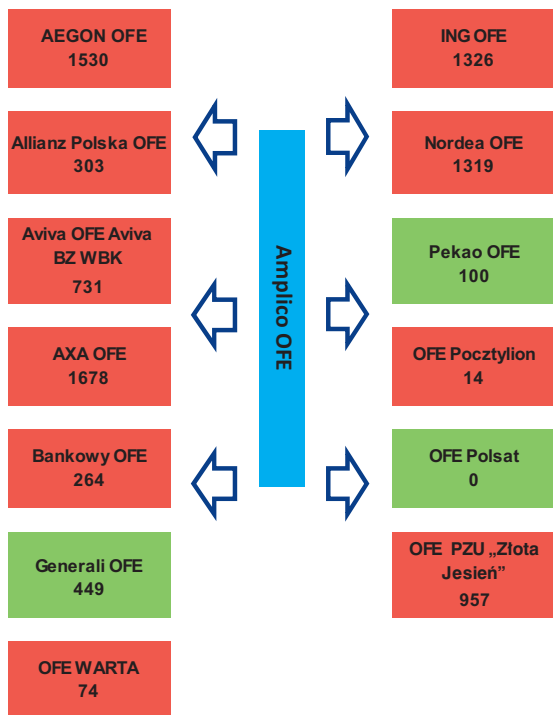


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



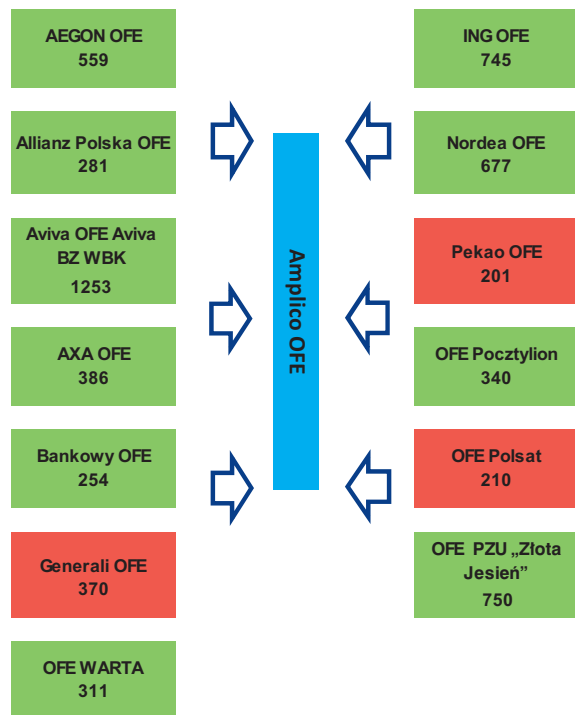
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



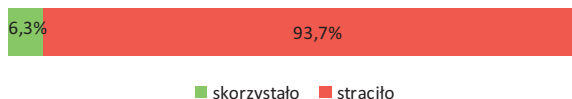
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



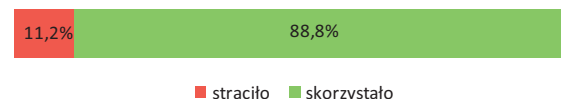
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE

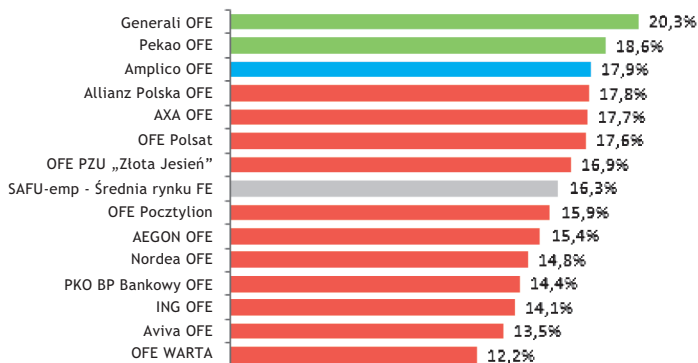


Źródło: Analizy Online

W trakcie sesji transferowej z listopada 2005 roku, Amplico OFE opuściło 8768 dotychczasowych członków. Decydując się na zmianę tego funduszu, klienci najczęściej wybierali fundusze AXA OFE (19,1%), AEGON OFE (17,4%) oraz ING OFE (15,1%). Spośród tych funduszy, najgorzej na decyzji odejścia wypadli nowi członkowie tego ostatniego - ING OFE. Migracja z Amplico OFE, podczas listopadowej sesji transferowej, była niekorzystna dla 93,7% klientów. Po stronie przyjść do analizowanego funduszu, odsetek osób, które zyskały wyniósł 88,8%.

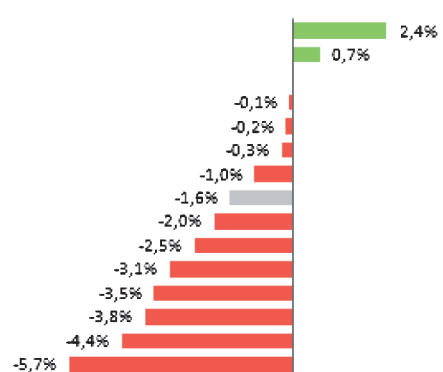
## Sesja transferowa - luty 2006

Stopy zwrotu od 28.02.2006 do 28.02.2010

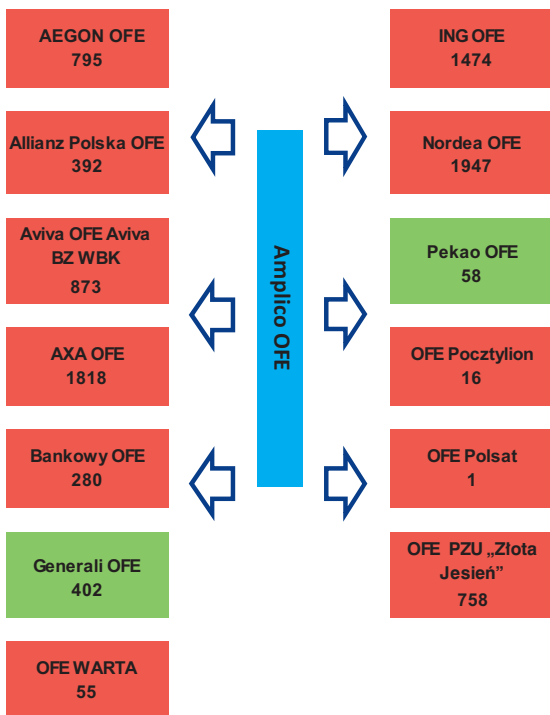


Źródło: Analizy Online

Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)

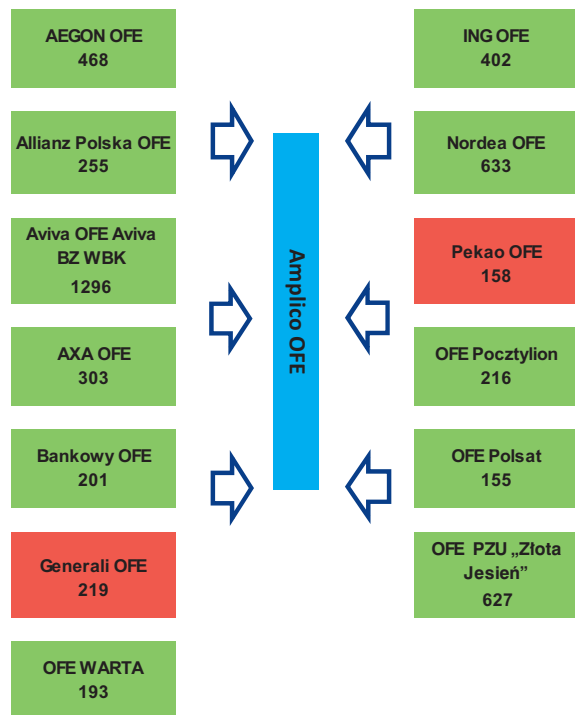


Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



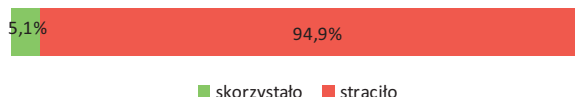
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



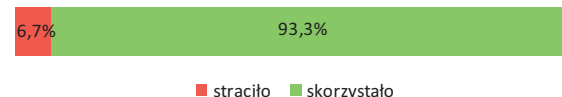
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

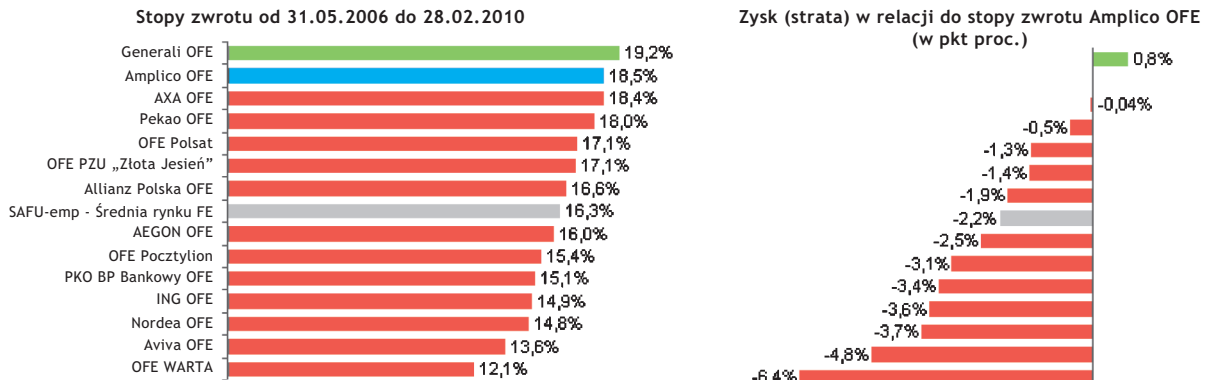
Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

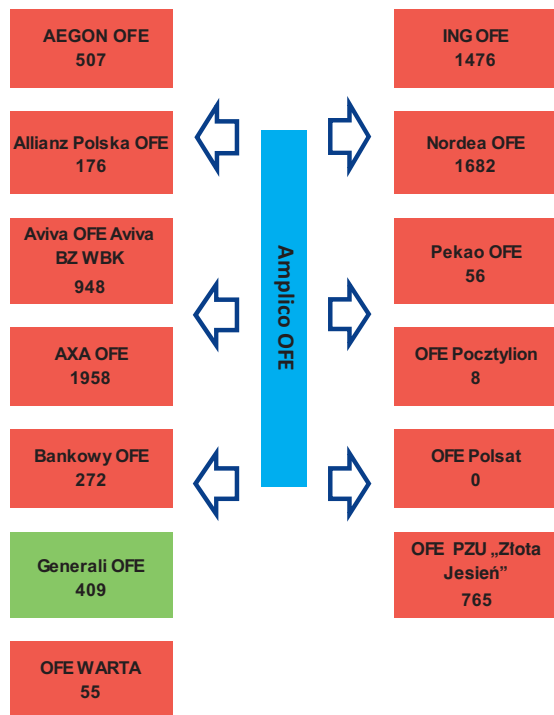
Podczas sesji transferowej, która miała miejsce w lutym 2006 roku, Amplico OFE opuściło 8988 dotychczasowych członków. Tym razem, najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli akwizytorzy Nordea OFE (21,7%), zaś kolejne miejsca z udziałami na poziomie 20,2% i 16,4%, zajęły odpowiednio AXA OFE oraz ING OFE. Na odejściu z analizowanego funduszu zyskało 5,1%, a straciło 94,9% przyszłych emerytów. Migracja do Amplico OFE była natomiast korzystna dla 93,3% klientów, tj. dla 5292 osób.

## Sesja transferowa - maj 2006



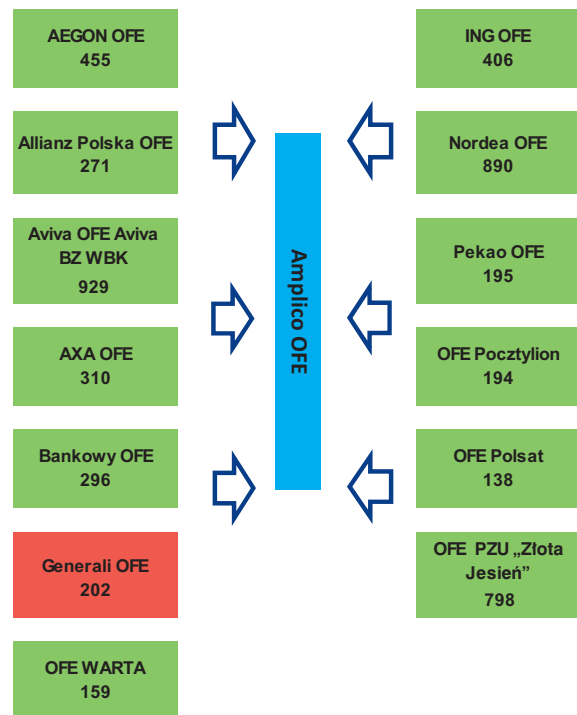
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



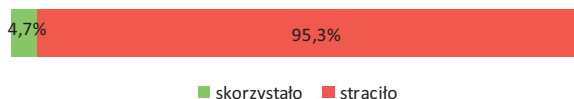
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



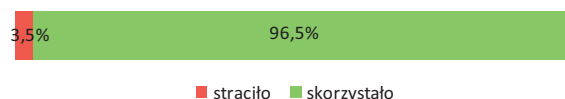
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

### Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE

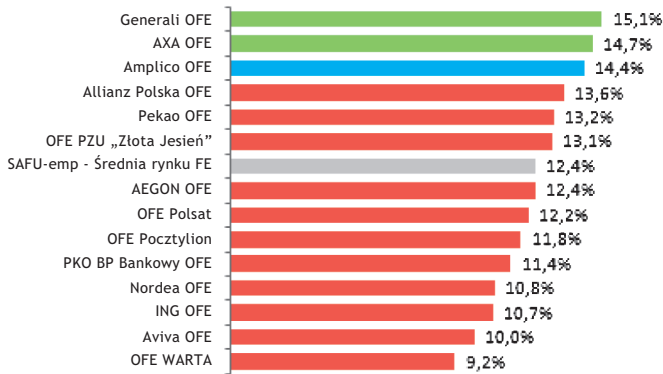


Źródło: Analizy Online

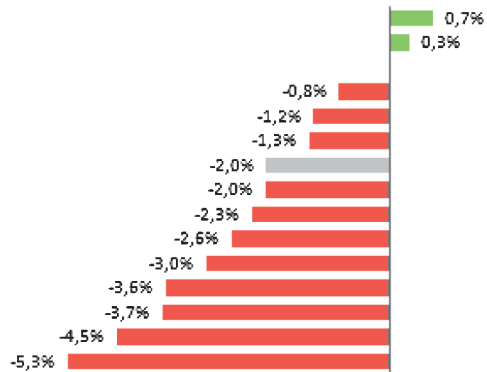
W przypadku majowego transferu z 2006 roku, z funduszu Amplico OFE odeszło 8659 dotychczasowych klientów. Najczęściej osoby te zmieniały swój fundusz na AXA OFE, gdzie przeszło 1958 osób. Z kolei po stronie przyjść dominowali ówcześni członkowie Aviva OFE Aviva BZ WBK. Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być efektywne jedynie dla 4,7% osób, przy czym w przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 96,5%. W przypadku odejść najbardziej stratni okazali się być klienci zmieniający swój fundusz na OFE WARTA.

## Sesja transferowa - sierpień 2006

Stopy zwrotu od 31.08.2006 do 28.02.2010

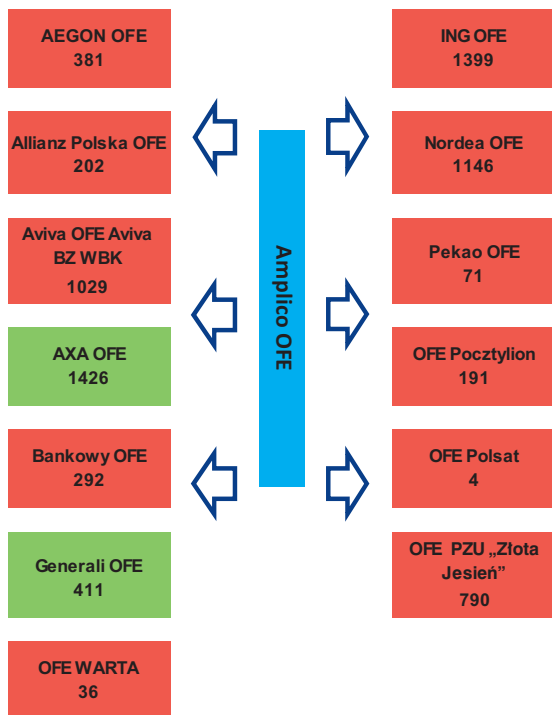


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



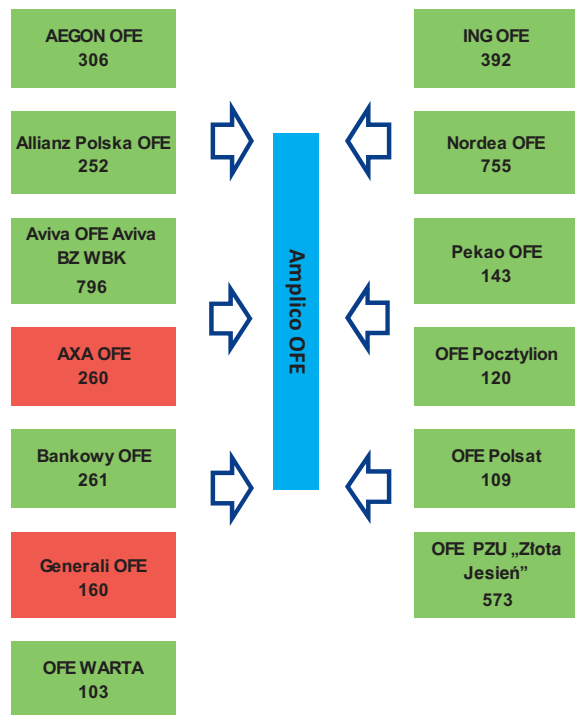
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



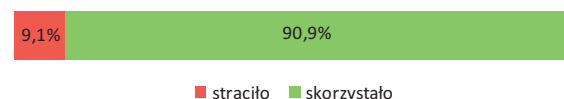
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE

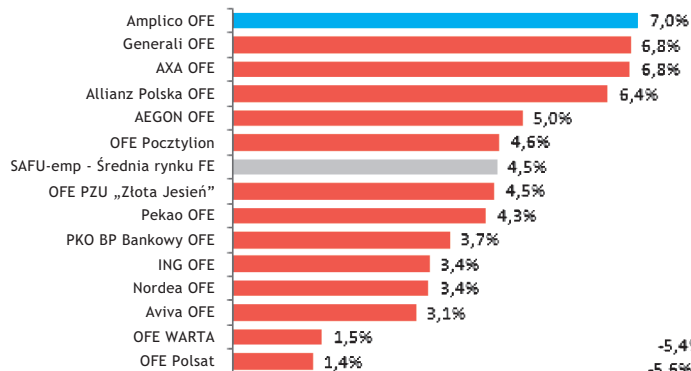


Źródło: Analizy Online

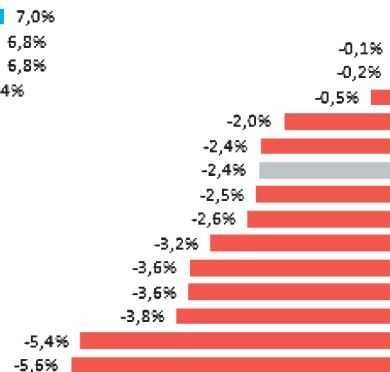
W sierpniowej sesji transferowej z 2006 roku, uczestniczyło 7723 osób po stronie odejść z Amplico OFE oraz 4614 osób po stronie przyjść do tego funduszu. Ci pierwsi, najchętniej wybierali fundusze AXA OFE (18,5%), ING OFE (18,1%) oraz Nordea OFE (14,8%). Spośród tych OFE, najgorzej na decyzji odejścia wypadli nowi członkowie ING OFE. Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być efektywne dla 23,8% osób. W przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł relatywnie więcej, bo 90,9%.

## Sesja transferowa - listopad 2006

Stopy zwrotu od 30.11.2006 do 28.02.2010

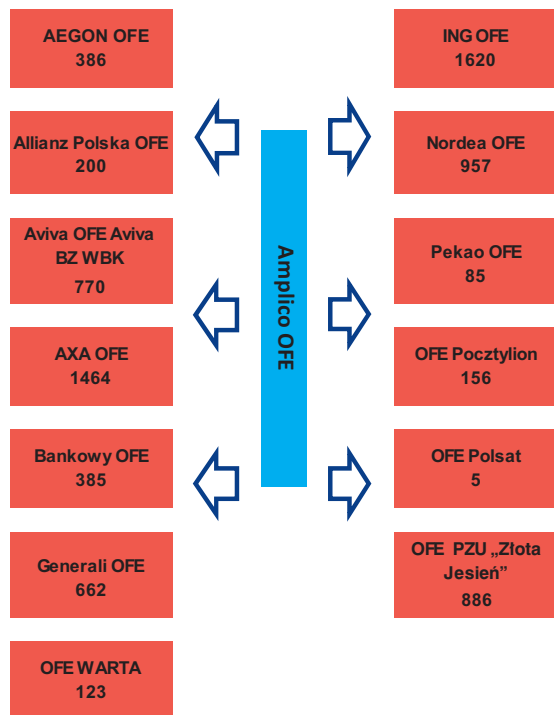


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



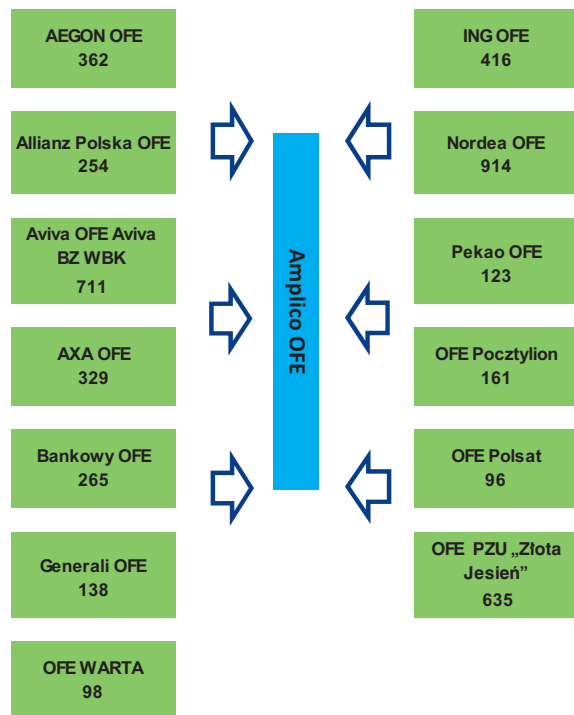
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



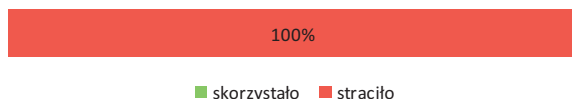
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE

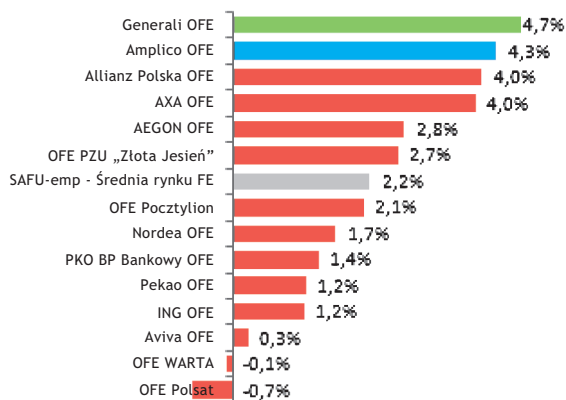


Źródło: Analizy Online

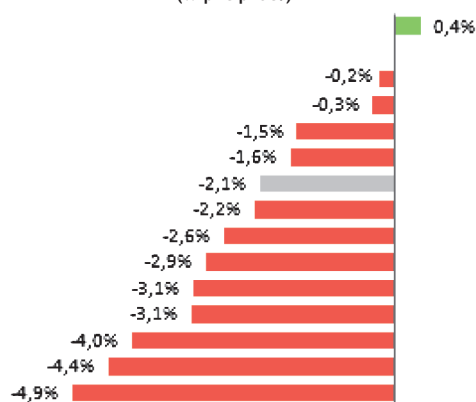
W trakcie sesji transferowej, która miała miejsce w listopadzie 2006 roku, Amplico OFE opuściło 8059 dotychczasowych członków. Najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli akwizytorzy ING OFE (20,1%) oraz AXA OFE (18,2%). W okresie od tej sesji do końca lutego 2010 roku, stopa zwrotu osiągnięta przez Amplico OFE, która wyniosła 7%, okazała się najlepsza na rynku funduszy emerytalnych. W związku z tym, decyzja o opuszczeniu Amplico OFE była stratna na wszystkich odchodzących osób.

## Sesja transferowa - luty 2007

Stopy zwrotu od 28.02.2007 do 28.02.2010

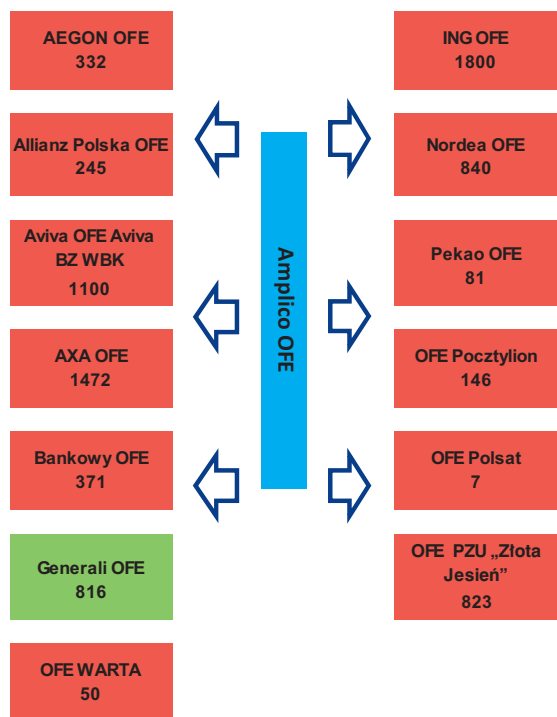


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)

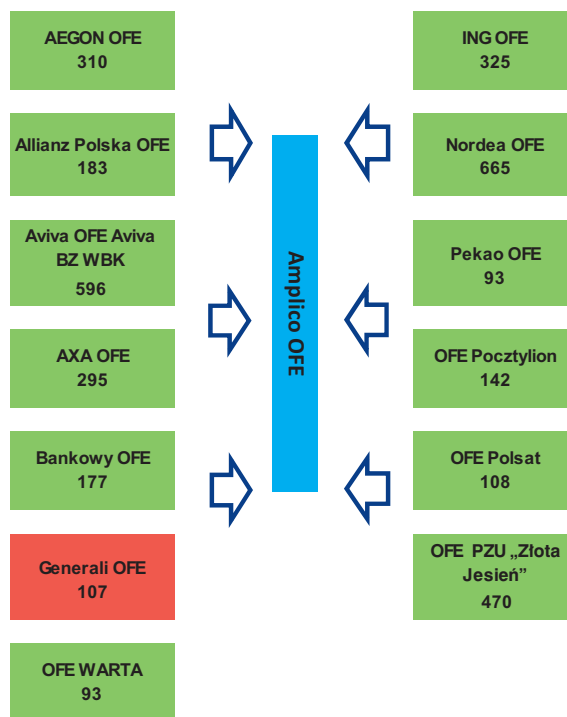


Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



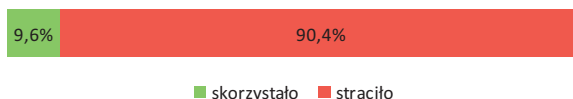
Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



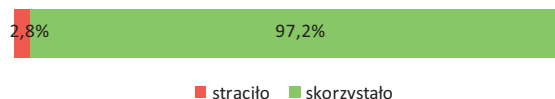
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



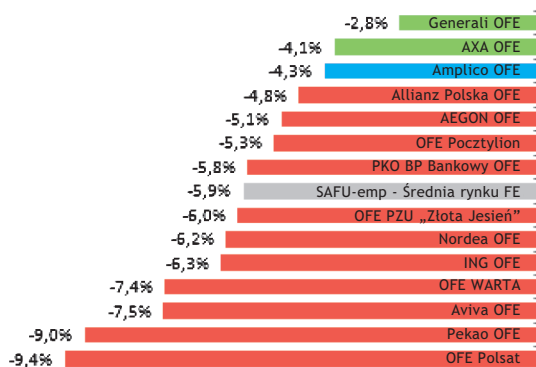
Źródło: Analizy Online

Źródło: Analizy Online

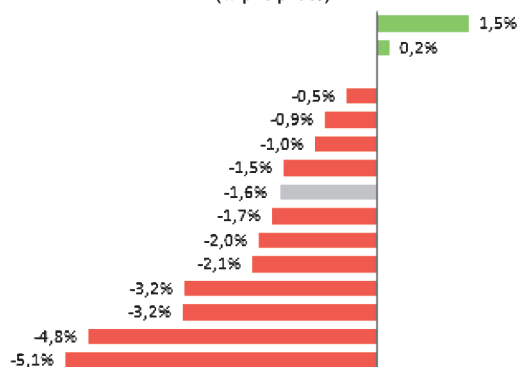
W przypadku lutowego transferu z 2007 roku, z funduszu Amplico OFE odeszło 8462 dotychczasowych członków. Klienci najchętniej zmieniali swój fundusz na ING OFE, gdzie przeszło 1800 osób. Z kolei po stronie przyjść dominowali ówcześni członkowie Nordea OFE. Odejścia z Amplico OFE okazały się być rentowne dla prawie 10% osób, przy czym w przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 97,2%.

## Sesja transferowa - maj 2007

Stopy zwrotu od 31.05.2007 do 28.02.2010

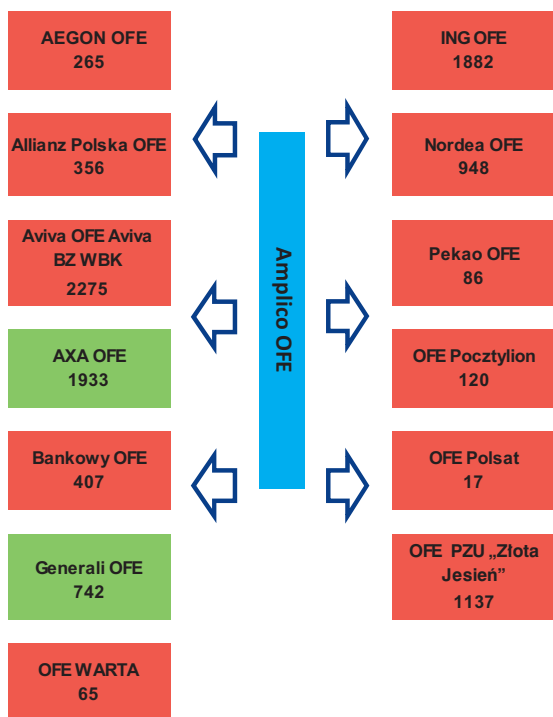


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



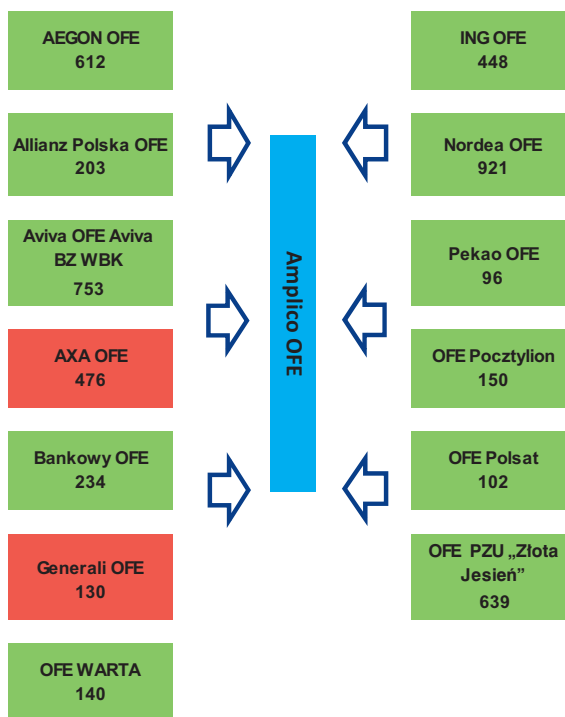
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



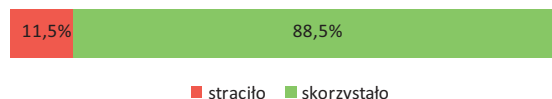
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

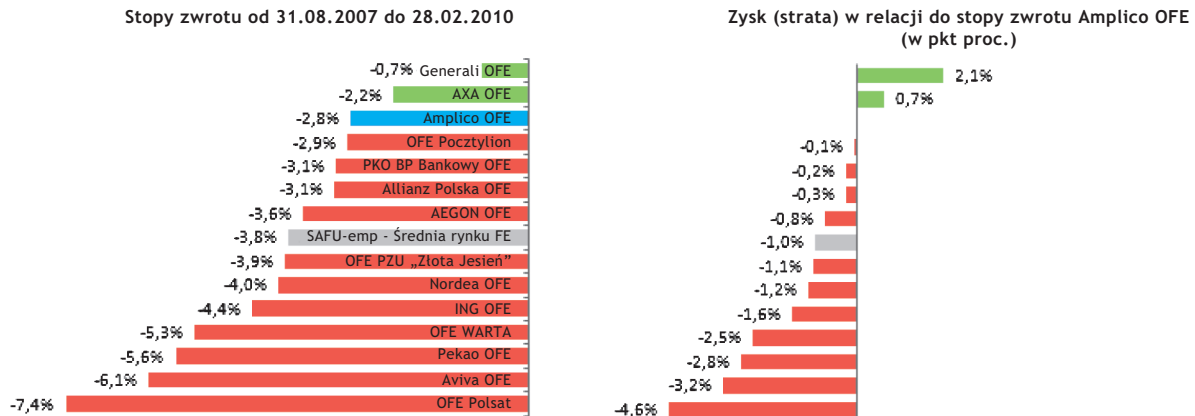
Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

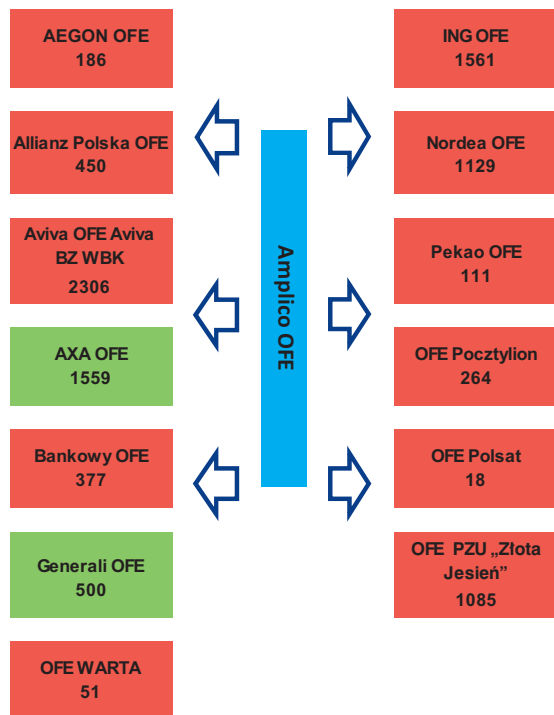
Podczas sesji transferowej, która miała miejsce w maju 2007 roku, Amplico OFE opuściło 10743 dotychczasowych członków. W przypadku tej sesji, najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli po raz pierwszy akwizytorzy Aviva OFE Aviva BZ WBK (21,2%), zaś kolejne miejsca z udziałami na poziomie 18,0% i 17,5%, zajęły odpowiednio AXA OFE oraz ING OFE. Na odejściu z analizowanego funduszu zyskało 24,9%, a straciło 75,1% przyszłych emerytów. Migracja do Amplico OFE była natomiast korzystna dla 88,5% klientów, tj. dla 4669 osób.

## Sesja transferowa - sierpień 2007



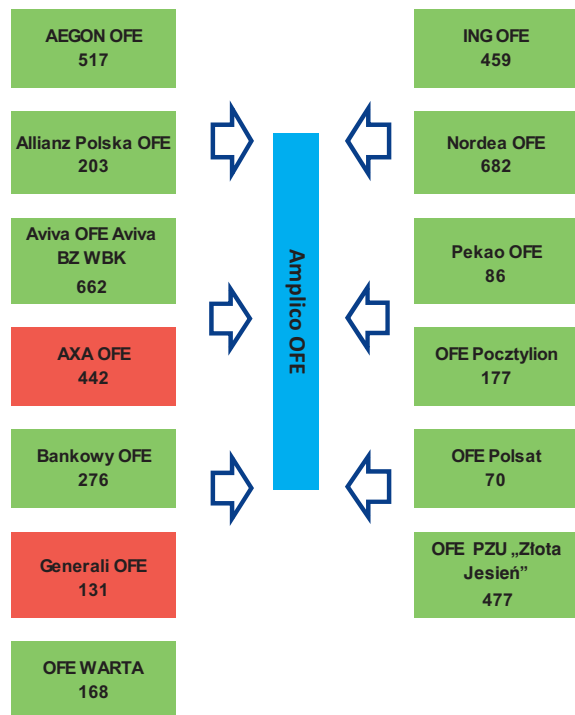
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

### Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE

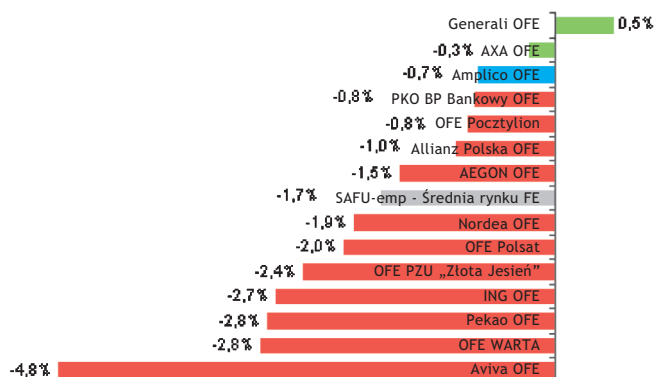


Źródło: Analizy Online

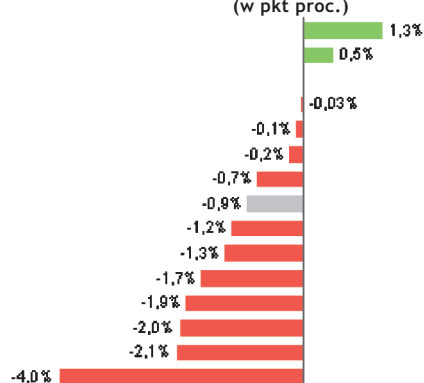
W sierpniowej sesji transferowej z 2007 roku, uczestniczyło 10158 osób po stronie odejść z Amplico OFE oraz 4667 osób po stronie przyjść do tego funduszu. Ci pierwsi, najchętniej wybierali fundusze Aviva OFE Aviva BZ WBK OFE (22,7%), ING OFE (15,4%) oraz AXA OFE (15,3%). Spośród tych OFE, najgorzej na decyzji odejścia wypadli nowi członkowie Aviva OFE Aviva BZ WBK. Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być zyskowe dla 20,3% osób. W przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 87,7%.

## Sesja transferowa - listopad 2007

Stopy zwrotu od 30.11.2007 do 28.02.2010

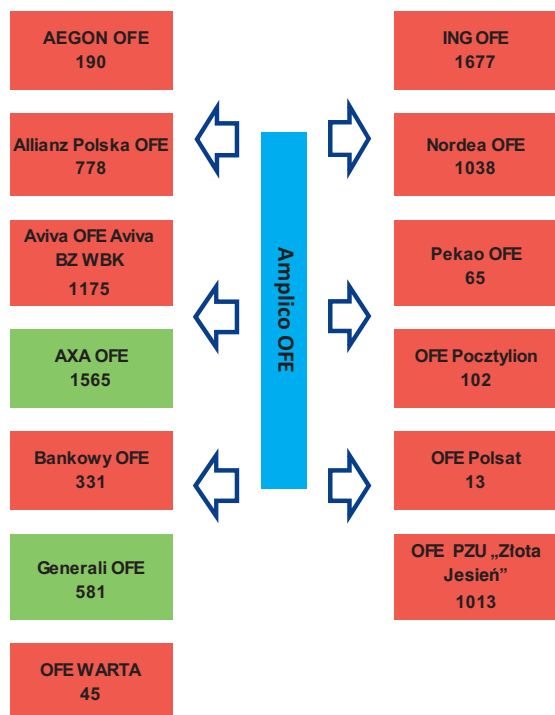


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



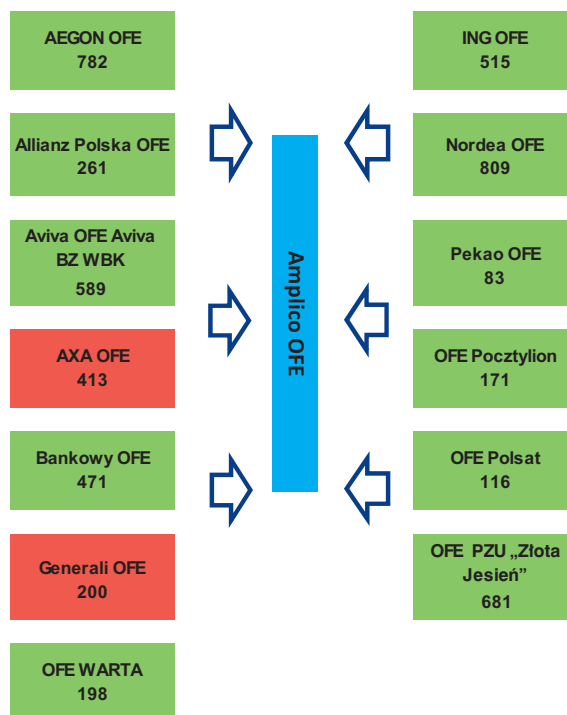
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



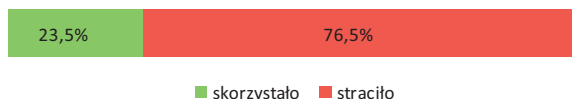
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE

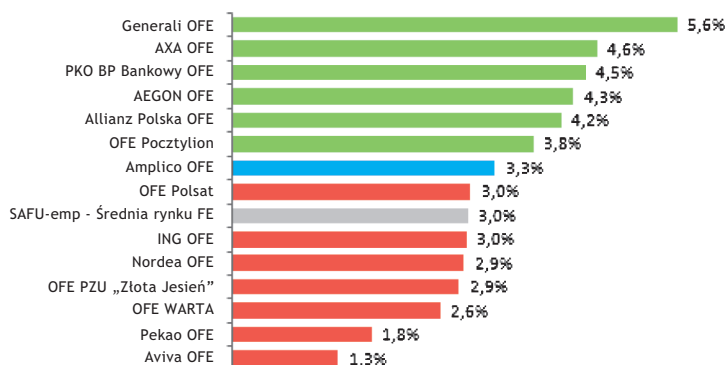


Źródło: Analizy Online

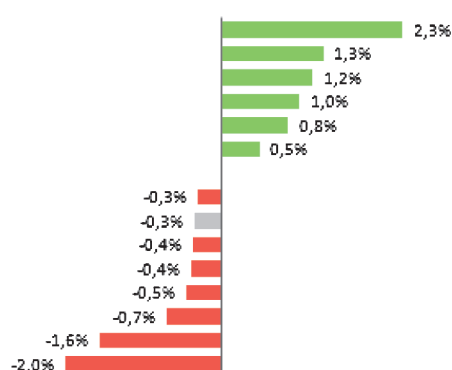
W przypadku listopadowego transferu z 2007 roku, z funduszu Amplico OFE odeszło 9151 osób. Klienci najchętniej zmieniali swój fundusz na ING OFE, gdzie przeszło 1677 osób. Spośród wszystkich OFE, wyraźnie najgorzej na decyzji odejścia wypadli nowi członkowie funduszu Aviva OFE Aviva BZ WBK, którzy stracili o 4,0 pkt proc. więcej, niż klienci, którzy pozostali wierni Amplico OFE. Z kolei po stronie przyjść najwięcej transferów odbyło się z funduszy Nordea OFE (14,4%) oraz AEGON OFE (13,9%). Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być efektywne dla 23,5% osób, przy czym w przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 89,1%.

## Sesja transferowa - luty 2008

Stopy zwrotu od 29.02.2008 do 28.02.2010

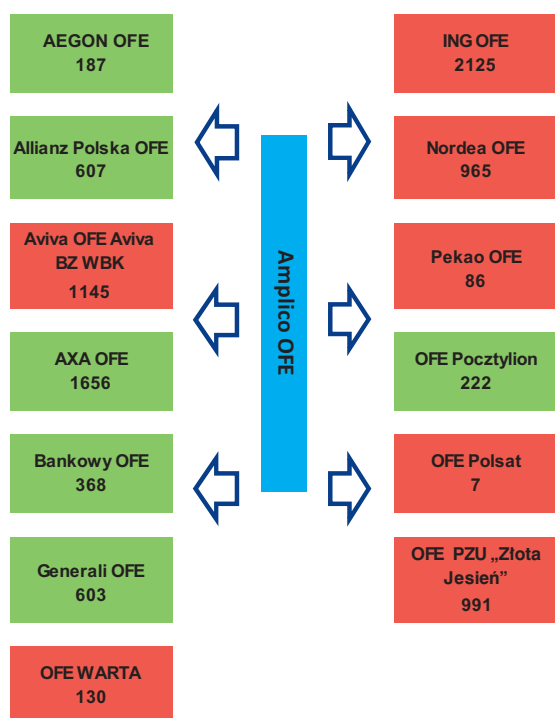


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



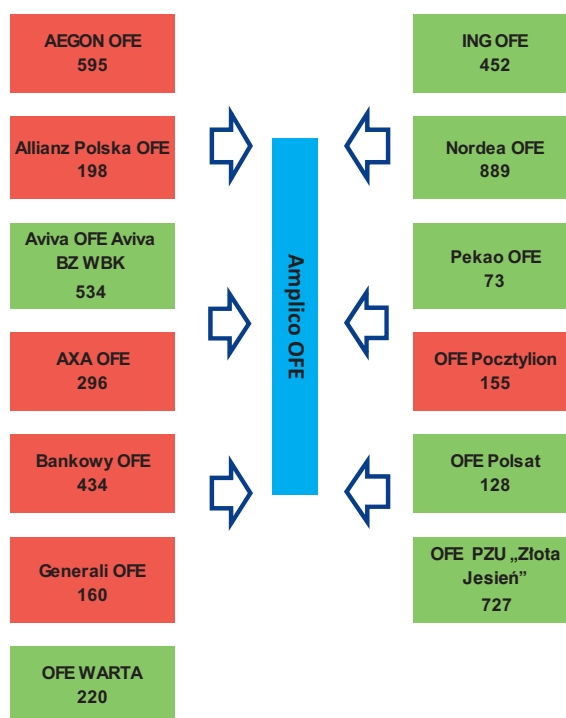
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

Struktura decyzji przy przyjsciu do Amplico OFE

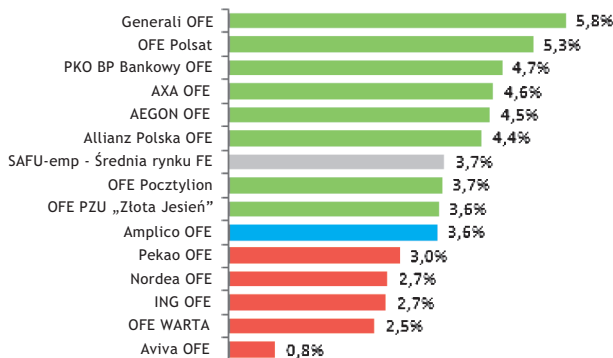


Źródło: Analizy Online

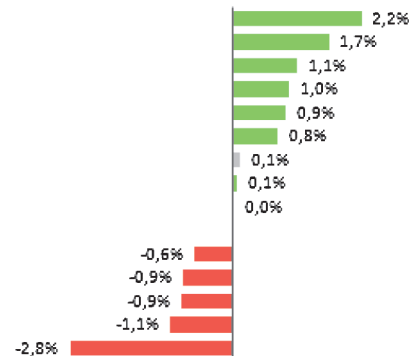
Podczas sesji transferowej, która odbyła się w lutym 2008 roku, Amplico OFE został opuszczony przez 9713 dotychczasowych członków. Spośród tych osób, najwięcej z nich zmieniano fundusz na ING OFE (21,9%), AXA OFE (17,0%) oraz Aviva OFE Aviva BZ WBK (11,8%). Na odejściu z analizowanego funduszu zyskało 37,5%, a straciło 62,5% przyszłych emerytów. W tym przypadku najbardziej stratni okazali się być klienci zmieniający swój fundusz na Aviva OFE Aviva BZ WBK. Z kolei decyzja o przyjsciu do tego funduszu, okazała się być rentowna dla prawie 64,7% osób.

## Sesja transferowa - maj 2008

Stopy zwrotu od 31.05.2008 do 28.02.2010

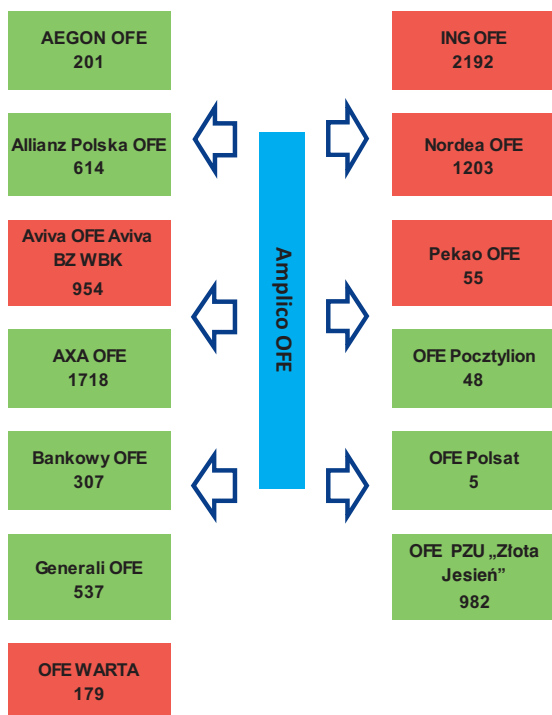


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



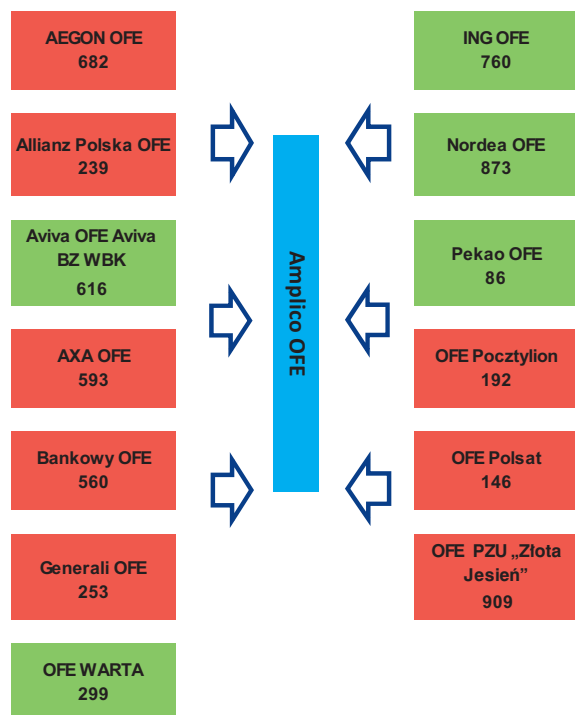
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

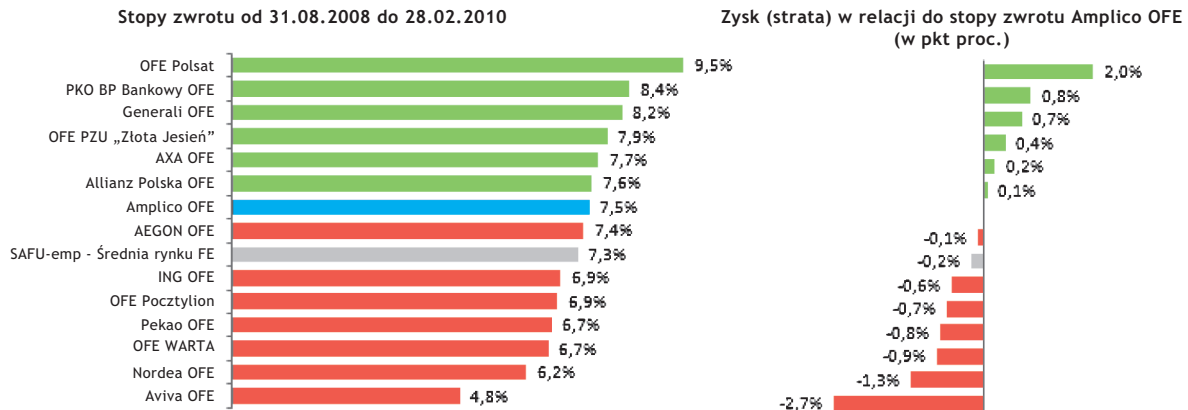
Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

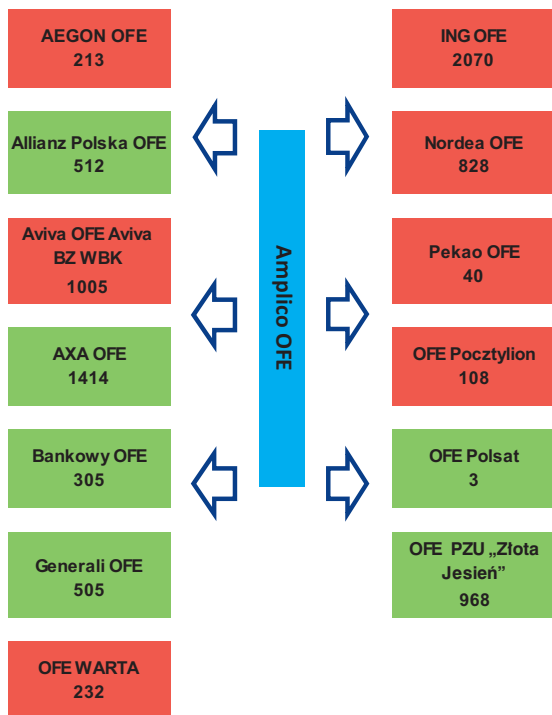
W trakcie sesji transferowej, która odbyła się w maju 2008 roku, z Amplico OFE odeszło 9771 dotychczasowych członków. Najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli akwizytorzy ING OFE (22,4%) oraz AXA OFE (17,6%). Tym razem, spośród wszystkich osób, które odeszły z Amplico OFE, 45,2% może być zadowolone ze swojej decyzji. Migracja do Amplico OFE była korzystna dla 45,8% klientów, tj. dla 3017 osób. Warto zauważyć, że w okresie od majowej sesji do końca lutego 2010 roku, stopa zwrotu osiągnięta przez Amplico OFE, która wyniosła 3,6%, okazała się być po raz pierwszy gorsza od średniej rynku funduszy emerytalnych.

## Sesja transferowa - sierpień 2008



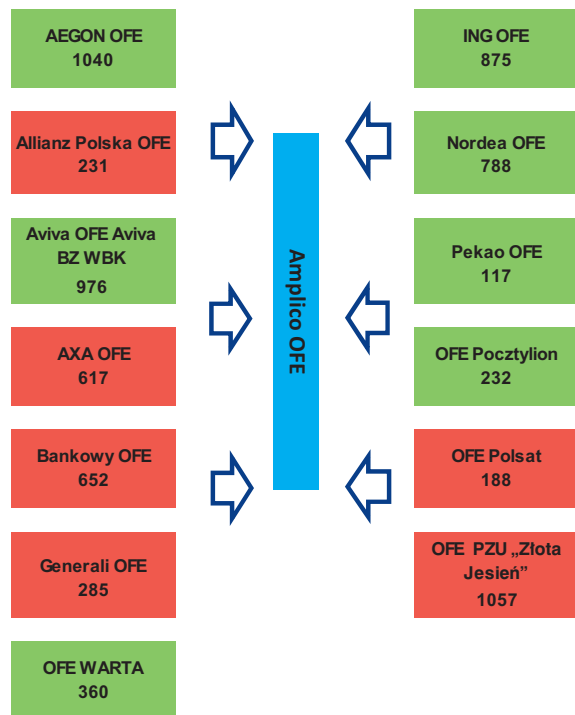
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

### Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE

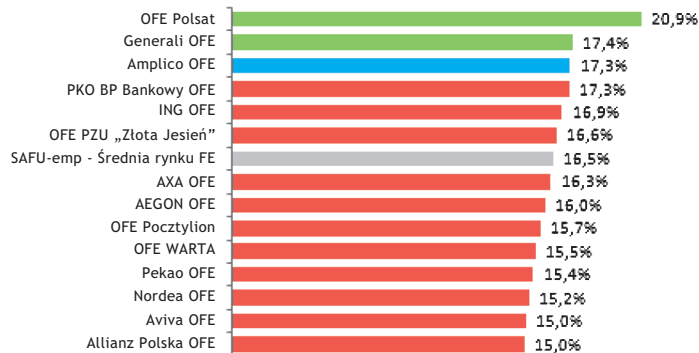


Źródło: Analizy Online

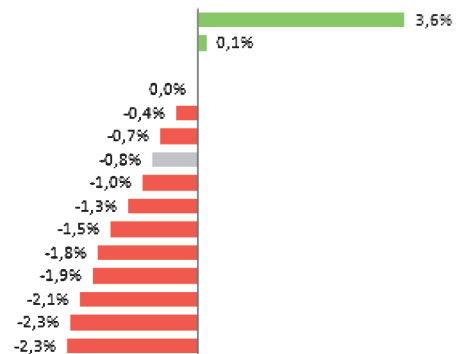
W sierpniowym transferze z 2008 roku, uczestniczyło 8499 osób po stronie odejść z Amplico OFE oraz 9474 osób po stronie przyjść do tego funduszu. Tym samym, spośród analizowanych sesji jest to jedyny okres, kiedy fundusz Amplico OFE pozyskał więcej osób, niż ich stracił. Klienci odchodzący z Amplico OFE najchętniej wybierali fundusze ING OFE (24,4%), AXA OFE (16,6%) oraz Aviva OFE Aviva BZ WBK (11,8%). Spośród tych OFE, najgorzej na decyzji odejścia wypadli nowi członkowie Aviva OFE Aviva BZ WBK. Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być zyskowe dla 43,6% osób, a w przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 68,0%.

## Sesja transferowa - listopad 2008

Stopy zwrotu od 30.11.2008 do 28.02.2010

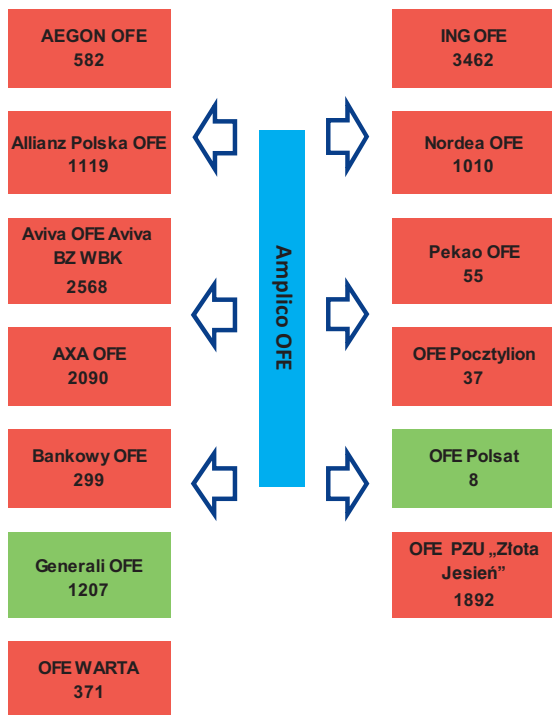


Zysk (strata) w relacji do stopy zwrotu Amplico OFE (w pkt proc.)



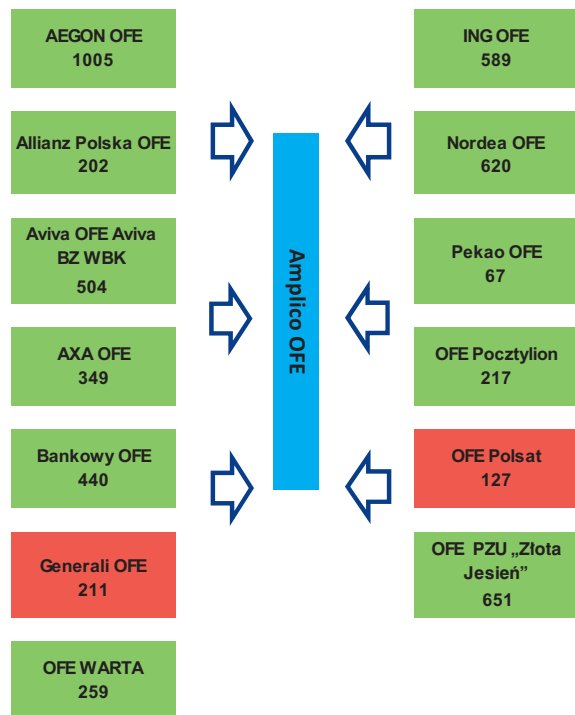
Źródło: Analizy Online

Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



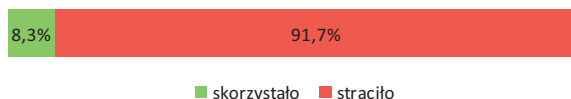
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



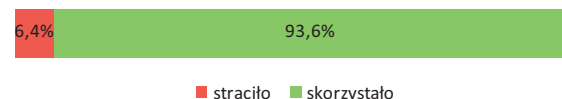
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

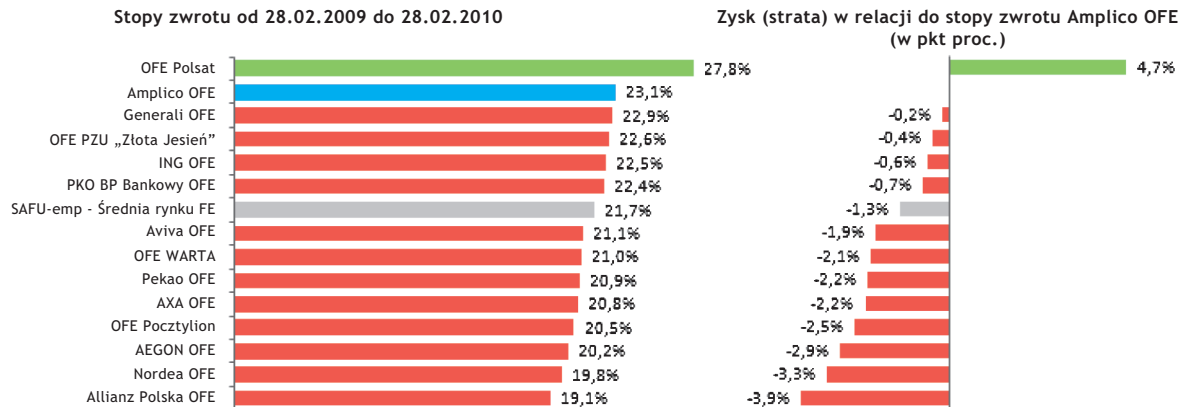
Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

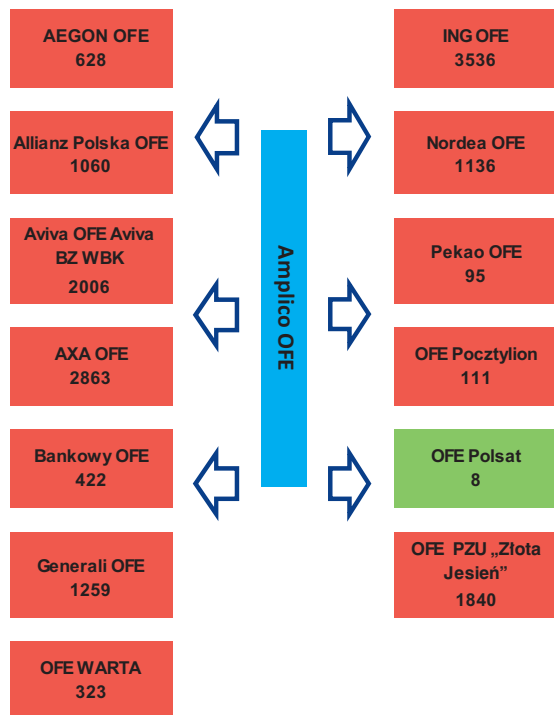
Podczas sesji transferowej, która miała miejsce w listopadzie 2008 roku, Amplico OFE opuściło 14700 dotychczasowych członków. Najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli akwizytorzy ING OFE (23,6%), zaś kolejne miejsca z udziałami na poziomie 17,5% i 14,2%, zajęły odpowiednio Aviva OFE Aviva BZ WBK oraz AXA OFE. Na odejściu z analizowanego funduszu zyskało 8,3%, a straciło 91,7% przyszłych emerytów. Migracja do Amplico OFE była natomiast korzystna dla 93,6% klientów, tj. dla 4903 osób.

## Sesja transferowa - luty 2009



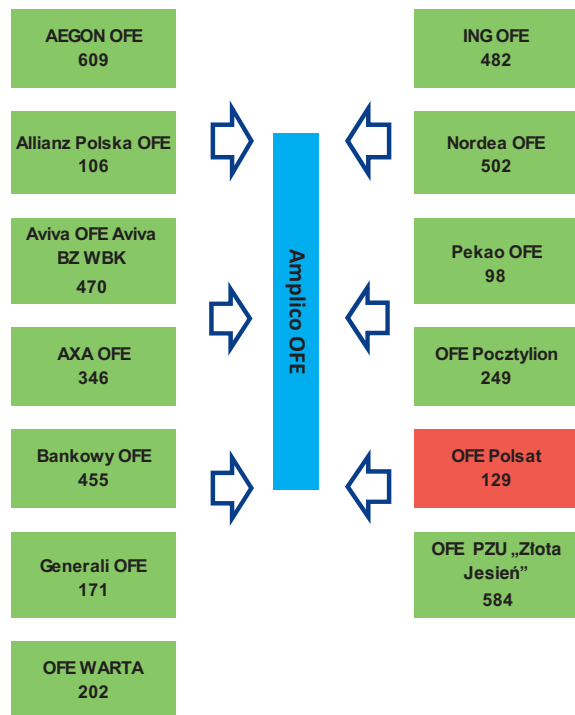
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



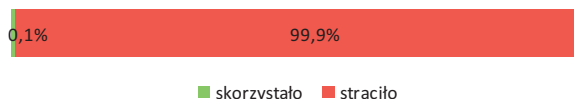
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



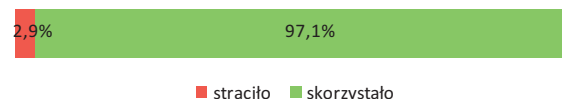
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

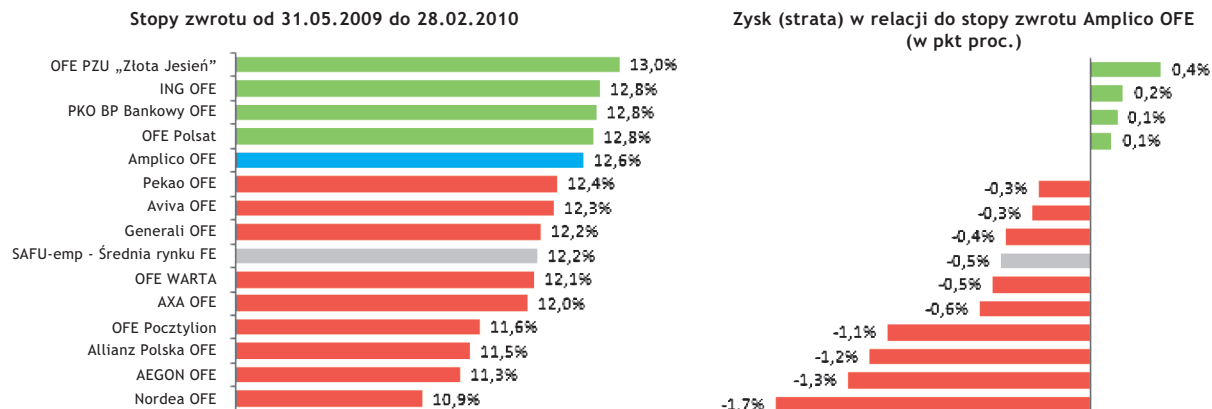
### Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

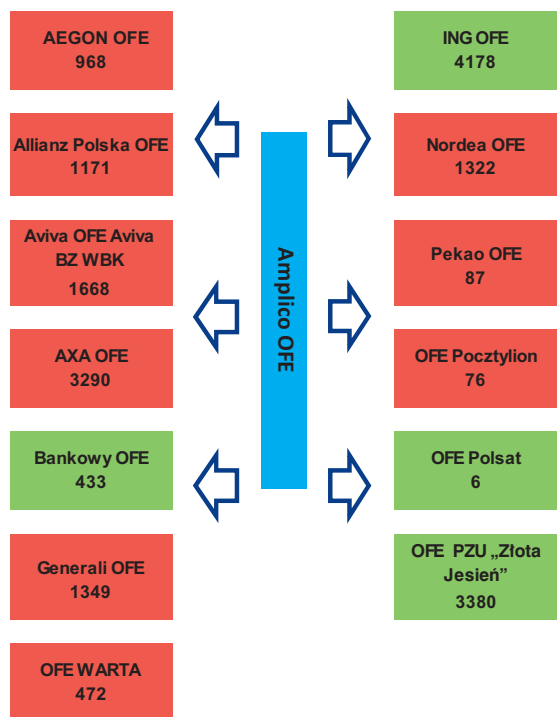
Podczas sesji transferowej, która odbyła się w lutym 2009 roku, Amplico OFE opuściło 15287 dotychczasowych członków. Spośród tych osób, najwięcej z nich zmieniał fundusz na ING OFE (23,1%), AXA OFE (18,7%) oraz Aviva OFE Aviva BZ WBK (13,1%). Na odejściu z analizowanego funduszu straciło aż 99,9%, przyszłych emerytów. Tym samym, ze swojej decyzji o odejściu z Amplico OFE mogli być zadowoleni nieliczni nowi klienci OFE Polsat. Migracja do Amplico OFE była natomiast korzystna dla 97,1% klientów, tj. dla 4274 osób.

## Sesja transferowa - maj 2009



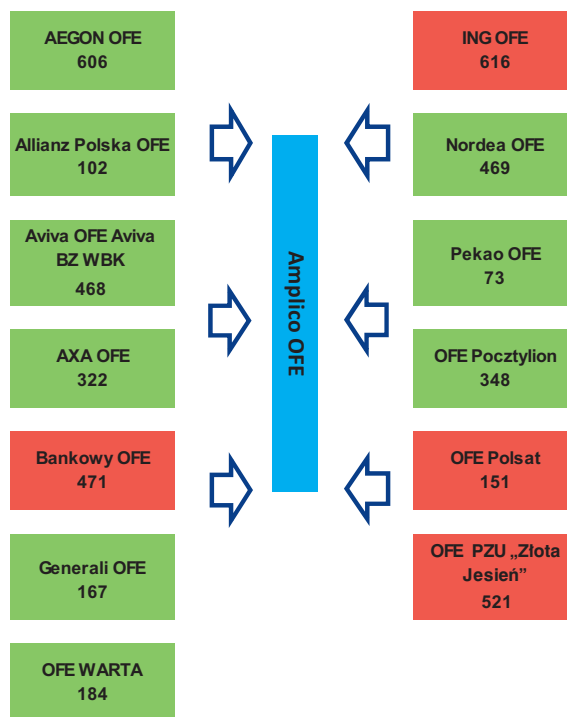
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

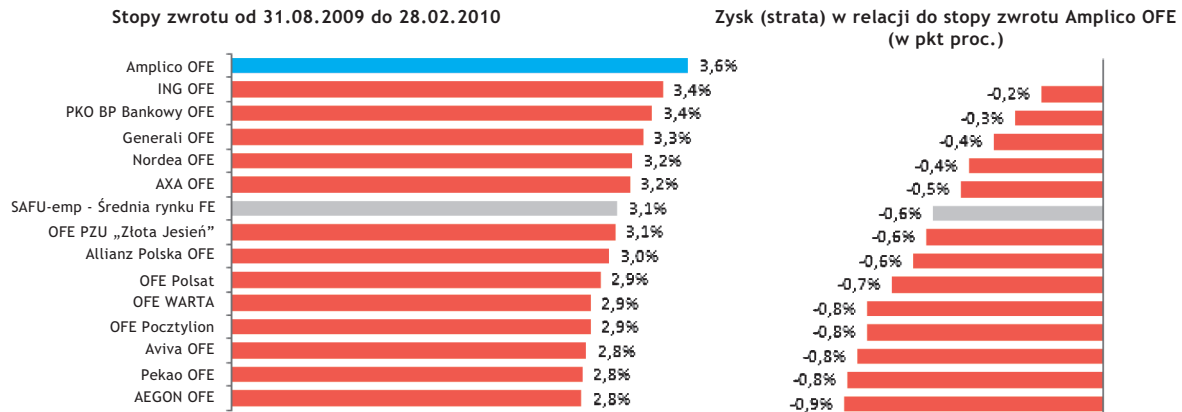
### Struktura decyzji przy przyjściu do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

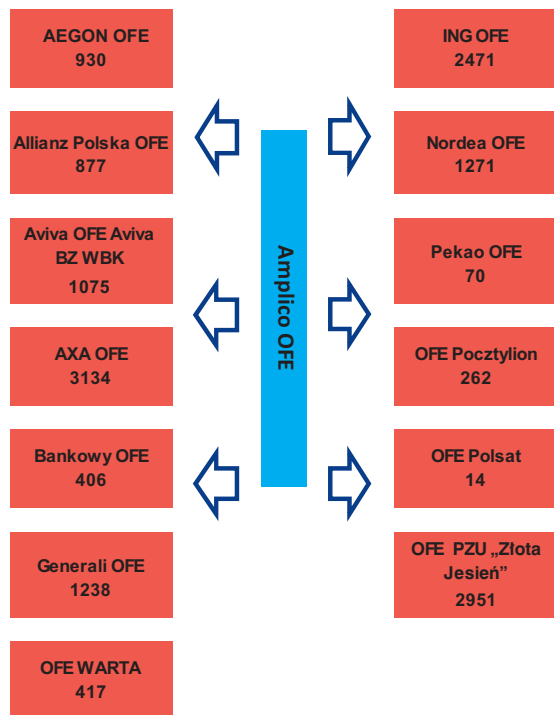
W majowej sesji transferowej z 2009 roku, uczestniczyło 18400 osób po stronie odejść z Amplico OFE oraz 4498 osób po stronie przyjść do tego funduszu. Ci pierwsi, najchętniej wybierali fundusz ING OFE, gdzie przeszło 4178 osób. Spośród wszystkich OFE, najgorzej na decyzji odejścia wypadli nowi członkowie Nordea OFE. Tym razem odejścia z Amplico OFE okazały się być zyskowne dla 43,5% osób. W przypadku przyjść do tego funduszu, odsetek ten wyniósł 60,9%.

## Sesja transferowa - sierpień 2009



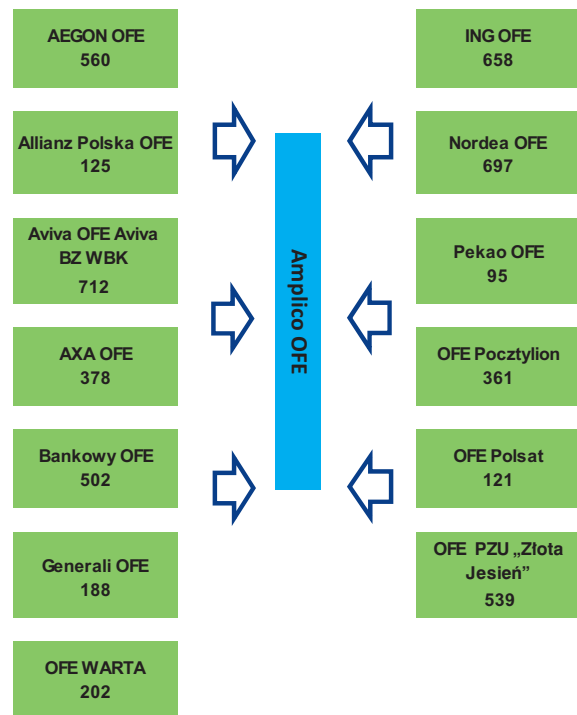
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



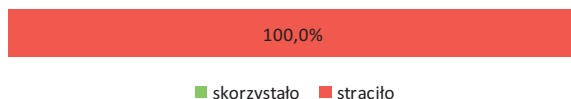
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

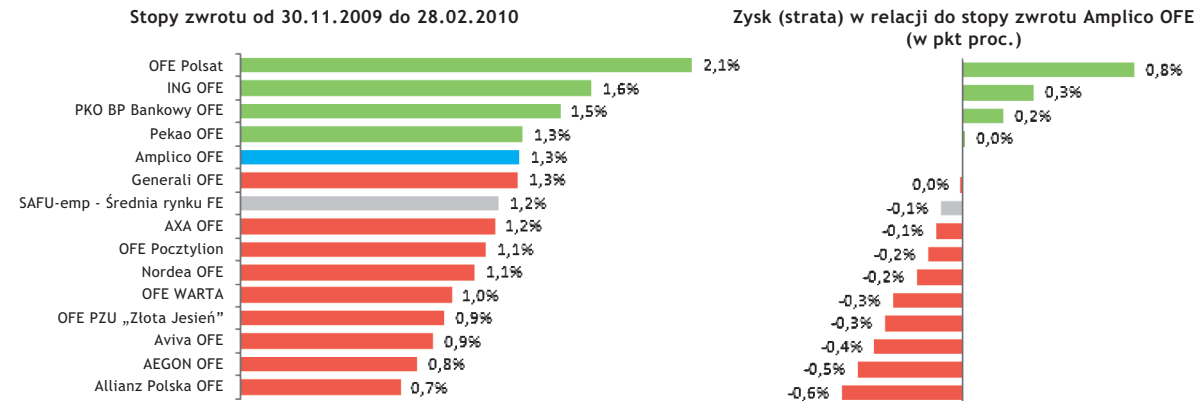
### Struktura decyzji przy przyjsciu do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

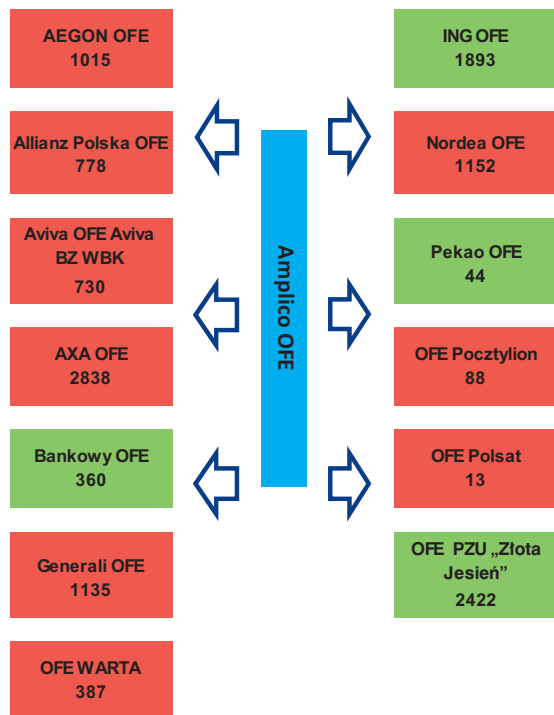
W przypadku sierpniowego transferu z 2009 roku, z funduszu Amplico OFE odeszło 15116 dotychczasowych klientów. Najczęściej osoby te zmieniały swój fundusz na AXA OFE, gdzie przeszło 3134 osób. Z kolei po stronie przyjść dominowali ówcześni członkowie Aviva OFE Aviva BZ WBK. W okresie od tej sesji do końca lutego 2010 roku, stopa zwrotu osiągnięta przez Amplico OFE, która wyniosła 3,6%, okazała się być najlepsza na rynku funduszy emerytalnych. W związku z tym, decyzja o opuszczeniu Amplico OFE okazała się być stratna na wszystkich odchodzących osób. Analogicznie, decydując się na przyjscie do tego funduszu można było tylko zyskać.

## Sesja transferowa - listopad 2009



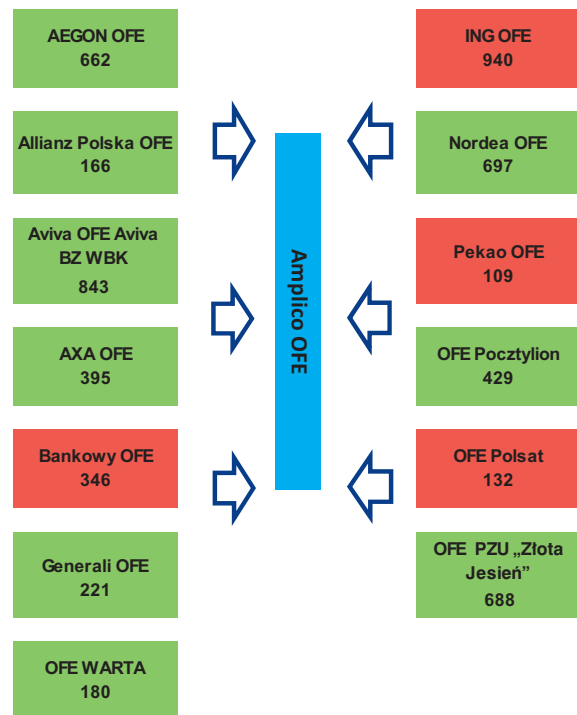
Źródło: Analizy Online

### Struktura odejść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura przyjść w trakcie sesji transferowej



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych KNF

### Struktura decyzji przy odejściu z Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

### Struktura decyzji przy przyjeździe do Amplico OFE



Źródło: Analizy Online

W trakcie sesji transferowej, która odbyła się w listopadzie 2009 roku, Amplico OFE opuściło 12855 dotychczasowych członków. Najbardziej aktywni w pozyskiwaniu klientów tego funduszu byli akwizytorzy AXA OFE (22,1%), OFE PZU „Złota Jesień” (18,8%) oraz ING OFE (14,7%). Spośród wszystkich osób, które odeszły z Amplico OFE, 18,0% może być zadowolone ze swojej decyzji. Dla pozostałych 82,0% osób, zmiana analizowanego funduszu na inny przyniosła straty. Migracja do Amplico OFE, podczas listopadowej sesji transferowej, była rentowna dla 73,7% klientów.

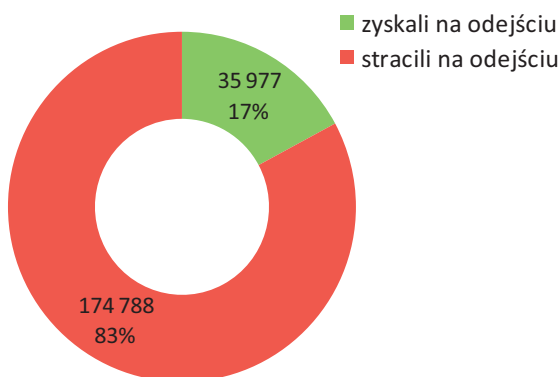
## Podsumowanie - odejścia z funduszu Amplico OFE

W trakcie analizowanych 20 sesji transferowych, przypadających na lata 2005-2009, z funduszu Amplico OFE odeszło 210 765 klientów. Dla 17,1% z nich zmiana funduszu Amplico OFE na inny okazała się korzystną decyzją. Tym samym na odejściu z Amplico OFE straciło aż 82,9% osób. Warto również podkreślić, że dla wszystkich badanych przypadków liczba tracących na odejściu z Amplico OFE w danej sesji transferowej, przewyższała liczbę tych, którzy na tym kroku zyskali.

### Konsekwencje odejść z Amplico OFE do innego funduszu emerytalnego

	Sesje transferowe w latach 2005-2009																			
	lut-05	maj-05	sie-05	lis-05	lut-06	maj-06	sie-06	lis-06	lut-07	maj-07	sie-07	lis-07	lut-08	maj-08	sie-08	lis-08	lut-09	maj-09	sie-09	lis-09
liczba osób odchodzących	7282	9214	9217	8768	8988	8659	7723	8059	8462	10743	10158	9151	9713	9771	8499	14700	15287	18400	15116	12855
w tym zyskujących na odejściu	438	663	633	549	460	409	1837	0	816	2675	2059	2146	3643	4412	3707	1215	8	7997	0	2310
w tym tracących na odejściu	6844	8551	8584	8219	8528	8250	5886	8059	7646	8068	8099	7005	6070	5359	4792	13485	15279	10403	15116	10545

Źródło: Analizy Online



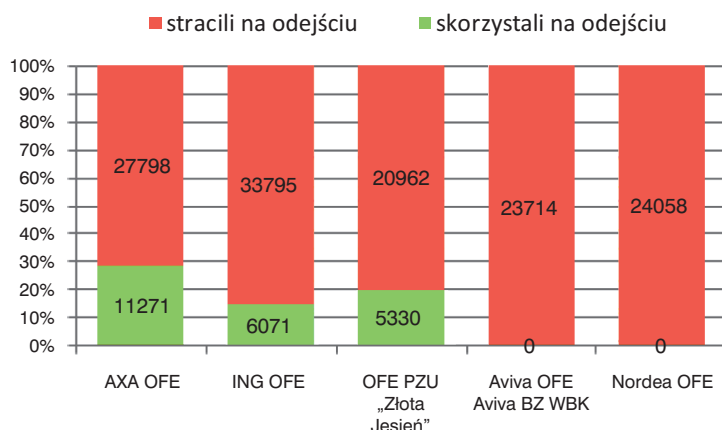
Gdy przyjrzymy się rezultatom poszczególnych analizowanych sesji transferowych, wyraźnie widać, że w zakresie odejść występuje dość duża koncentracja. Prawie 3/4 spośród 210 765 osób decydujących się na opuszczenie Amplico OFE w ciągu badanych 20 sesji transferowych wybierała jeden z pięciu funduszy: AXA OFE (39,1 tys., 18,5%), ING OFE (39,9 tys., 18,9%), OFE PZU „Złota Jesień” (26,3 tys., 12,5%), Aviva OFE Aviva BZ WBK (23,7 tys., 11,3%) oraz Nordea OFE (24,1 tys., 11,4%).

Źródło: Analizy Online

### Statystyki dla funduszy, do których odeszło najwięcej członków Amplico OFE

		Sesje transferowe w latach 2005-2009																			
		lut-05	maj-05	sie-05	lis-05	lut-06	maj-06	sie-06	lis-06	lut-07	maj-07	sie-07	lis-07	lut-08	maj-08	sie-08	lis-08	lut-09	maj-09	sie-09	lis-09
AXA OFE	skorzystało							1426			1933	1559	1565	1656	1718	1414					
	straciło	1724	1711	1758	1678	1818	1958		1464	1472							2090	2863	3290	3134	2838
ING OFE	skorzystało																		4178		1893
	straciło	988	1252	1484	1326	1474	1476	1399	1620	1800	1882	1561	1677	2125	2192	2070	3462	3536		2471	
OFE PZU „Złota Jesień”	skorzystało														982	968			3380		
	straciło	945	739	968	957	758	765	790	886	823	1137	1085	1013	991			1892	1840		2951	2422
Aviva OFE Aviva BZ WBK	skorzystało																				
	straciło	235	495	626	731	873	948	1029	770	1100	2275	2306	1175	1145	954	1005	2568	2006	1668	1075	730
Nordea OFE	skorzystało																				
	straciło	1231	1627	1307	1319	1947	1682	1146	957	840	948	1129	1038	965	1203	828	1010	1136	1322	1271	1152

Źródło: Analizy Online



Źródło: Analizy Online

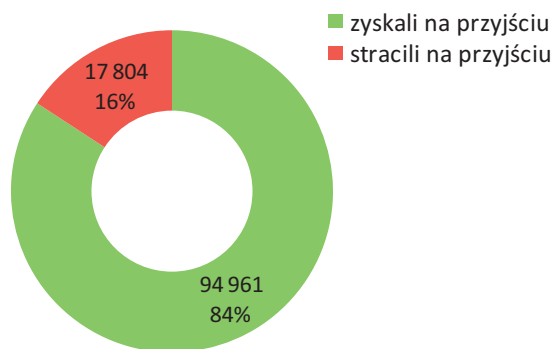
Biorąc pod uwagę tylko tych 5 funduszy oraz zakres czasowy transferów w latach 2005-2009, okazuje się, że aż 85,2% osób odchodzących z Amplico OFE, straciło na zmianie. W przypadku AXA OFE, ING OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień” było to odpowiednio 71,2%, 84,8% oraz 79,7% osób. Wszyscy klienci, którzy odeszli z Amplico OFE do Aviva OFE Aviva BZ WBK lub Nordea OFE w ciągu ostatnich 20 sesji transferowych stracili na zmianie.

## Podsumowanie - przyścia do funduszu Amplico OFE

### Konsekwencje przyść do Amplico OFE z innego funduszu emerytalnego

	Sesje transferowe w latach 2005-2009																			
	lut-05	maj-05	sie-05	lis-05	lut-06	maj-06	sie-06	lis-06	lut-07	maj-07	sie-07	lis-07	lut-08	maj-08	sie-08	lis-08	lut-09	maj-09	sie-09	lis-09
liczba osób przychodzących	5295	6353	7546	6999	5669	5758	4614	4794	3831	5275	4667	5611	5200	6591	9474	5241	4403	4498	5138	5808
w tym zyskujących na przyściu	4822	5666	6776	6218	5292	5556	4194	4794	3724	4669	4094	4998	3362	3017	6444	4903	4274	2739	5138	4281
w tym tracących na przyściu	473	687	770	781	377	202	420	0	107	606	573	613	1838	3574	3030	338	129	1759	0	1527

Źródło: Analizy Online



Źródło: Analizy Online

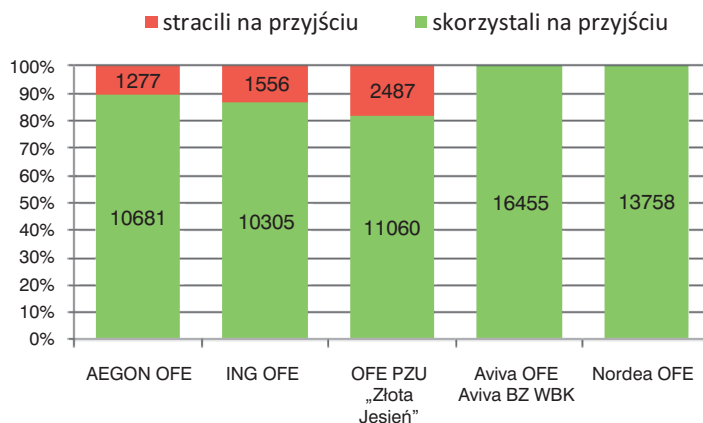
W trakcie analizowanych 20 sesji transferowych, przypadających na lata 2005-2009, do funduszu Amplico OFE przyszło 112 765 nowych klientów. Dla 84,2% z nich, zmiana funduszu na Amplico OFE okazała się korzystną decyzją. Tym samym na przyściu do Amplico OFE straciło zaledwie 15,8% osób.

Warto również podkreślić, że w 19 na 20 badanych przypadków liczba zyskujących na przyściu do Amplico OFE w danej sesji transferowej, przewyższała liczbę tych, którzy na tym kroku tracili.

### Statystyki dla funduszy, z których przyszło najwięcej członków do Amplico OFE

		Sesje transferowe w latach 2005-2009																			
		lut-05	maj-05	sie-05	lis-05	lut-06	maj-06	sie-06	lis-06	lut-07	maj-07	sie-07	lis-07	lut-08	maj-08	sie-08	lis-08	lut-09	maj-09	sie-09	lis-09
AEGON OFE	skorzystało	552	611	665	559	468	455	306	362	310	612	517	782			1040	1005	609	606	560	662
	straciło													595	682						
ING OFE	skorzystało	567	922	892	745	402	406	392	416	325	448	459	515	452	760	875	589	482		658	
	straciło																		616		940
OFE PZU „Złota Jesień”	skorzystało	583	849	789	750	627	798	573	635	470	639	477	681	727			651	584		539	688
	straciło														909	1057			521		
Aviva OFE Aviva BZ WBK	skorzystało	962	924	1861	1253	1296	929	796	711	596	753	662	589	534	616	976	504	470	468	712	843
	straciło																				
Nordea OFE	skorzystało	435	365	477	677	633	890	755	914	665	921	682	809	889	873	788	620	502	469	697	697
	straciło																				

Źródło: Analizy Online



Źródło: Analizy Online

Biorąc pod uwagę 5 funduszy oraz zakres czasowy transferów w latach 2005-2009, okazuje się, że aż 92,1% osób przychodzących do Amplico OFE, zyskało na tym kroku. W przypadku AEGON OFE, ING OFE oraz OFE PZU „Złota Jesień” było to odpowiednio 89,3%, 86,8% oraz 81,6% osób.

Wszyscy klienci, którzy przyszli do Amplico OFE z Aviva OFE Aviva BZ WBK lub Nordea OFE w ciągu ostatnich 20 sesji transferowych zyskali na zmianie.



