



## Porównanie opłat pobieranych w otwartych funduszach emerytalnych i funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu

(27 marca 2007r.)

Analiza wielkości opłat pobieranych w otwartych funduszach emerytalnych i funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu, w odniesieniu do zgromadzonych aktywów, pozwala stwierdzić, że koszty uczestnictwa w drugim filarze są już wyraźnie niższe od kosztów porównywalnych funduszy inwestycyjnych.

W roku 2005 średnia aktywów zgromadzonych w 15 funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu wynosiła 7 806 096,01 tys. zł. Koszty operacyjne funduszy netto, które stanowią przychód zarządzających, na koniec tego roku wyniosły 193 897,85 tys. zł, co odpowiada 2,48% średniej wartości aktywów.

Fundusze Inwestycyjne	aktywa netto w tys. PLN		średnia	koszty w tys. PLN*	% udział kosztów
	31.12.04	31.12.05	12.03-12.04	31.12.05	
CU FIO Stabilnego Inwestowania	439 134,00	499 977,00	469 555,50	13 709,00	2,92
PZU FIO Stabilnego Wzrostu MAZUREK	198 320,00	372 677,00	285 498,50	5 107,00	1,79
Skarbiec-III Filar FIO	167 759,03	299 192,53	233 475,78	3 967,51	1,70
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu SFIO	323 786,00	2 034 490,00	1 179 138,00	21 299,00	1,81
SEB-4 Stabilnego Wzrostu SFIO	217 690,00	178 429,00	198 059,50	5 620,00	2,84
Allianz Stabilnego Wzrostu FIO	109 015,00	164 753,00	136 884,00	4 614,00	3,37
DWS FIO Zabezpieczenia Emerytalnego	348 419,00	334 263,00	341 341,00	7 078,00	2,07
Legg Mason Senior SFIO (d. SFIO CitiSenior)	252 894,28	494 411,00	373 652,64	8 240,00	2,21
Millennium SFIO Stabilnego Wzrostu	20 806,86	296 764,00	158 785,43	3 526,00	2,22
KBC Stabilny FIO (d. WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony FIO)	19 130,38	29 332,85	24 231,62	409,54	1,69
LUKAS Stabilnego Wzrostu FIO	215 138,00	600 008,00	407 573,00	8 345,00	2,05
PKO/CS FIO Stabilnego Wzrostu	658 949,42	1 260 668,00	959 808,71	23 021,00	2,40
BPH FI Stabilnego Wzrostu	284 367,00	892 093,00	588 230,00	12 700,00	2,16
AIG FIO Stabilnego Wzrostu	115 564,10	12 062,56	63 813,33	92,8	0,15
Pioneer Pekao Stabilnego Wzrostu FIO	1 992 109,00	2 779 989,00	2 386 049,00	76 169,00	3,19
<b>SUMA</b>	<b>5 363 082,07</b>	<b>10 249 109,94</b>	<b>7 806 096,01</b>	<b>193 897,85</b>	<b>2,48</b>

Źródło: Roczne bilansy finansowe Funduszy Inwestycyjnych za 2005 r.

\* koszty operacyjne netto

UWAGA: Nie ujęto opłat pobieranych na rzecz TFI, stanowiących koszty, a nie wyszczególnionych w bilansach FI.

W tym samym roku średnia aktywów otwartych funduszy emerytalnych osiągnęła kwotę 74 352 860,60 tys. zł, a opłaty pobierane od członków ofe (koszty poniesione na rzecz powszechnych towarzystw emerytalnych oraz wynagrodzenie depozytariusza) 1 244 850,81 tys. zł, czyli 1,67% średniej wartości aktywów.

OFE	aktywa netto w tys. PLN		średnia aktywów	opłaty dla PTE w tys. PLN 31.12.05*	% udział kosztów
	31.12.04	31.12.05			
AIG OFE	5 334 993,40	7 300 766,85	6 317 880,13	118 216,45	1,87
Bankowy OFE	1 985 702,57	2 749 340,89	2 367 521,73	47 568,26	2,01
Commercial Union OFE	17 371 055,06	23 457 671,37	20 414 363,22	275 365,26	1,35
Generali OFE	2 101 419,00	2 935 398,87	2 518 408,94	46 436,32	1,84
ING NN Polska OFE	14 079 019,80	19 655 085,89	16 867 052,85	289 431,94	1,72
OFE Allianz Polska	1 670 469,10	2 200 315,96	1 935 392,53	26 691,27	1,38
OFE DOM	1 011 153,78	1 341 951,30	1 176 552,54	18 372,11	1,56
OFE Ergo-Hestia	1 343 616,06	2 010 790,68	1 677 203,37	31 630,88	1,89
OFE Pocztylion	1 308 458,33	1 739 750,61	1 524 104,47	30 231,13	1,98
OFE Polsat	558 844,27	751 597,93	655 221,10	14 865,15	2,27
OFE PZU	8 695 143,61	11 757 104,90	10 226 124,26	186 460,83	1,82
OFE Skarbiec-Emerytura	2 029 563,16	2 456 721,14	2 243 142,15	40 187,24	1,79
Pekao OFE	1 013 825,41	1 351 019,37	1 182 422,39	21 659,44	1,83
Nordea OFE	2 169 579,84	3 141 065,85	2 655 322,85	53 178,13	2,00
Winterthur OFE	1 954 100,54	3 230 195,65	2 592 148,10	44 556,40	1,72
<b>SUMA</b>	<b>62 626 943,93</b>	<b>86 078 777,26</b>	<b>74 352 860,60</b>	<b>1 244 850,81</b>	<b>1,67</b>

Źródło: KNUiF; Rocznik ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 2005.

\* przychody PTE netto ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz wynagrodzenie depozytariusza

Dane dla otwartych funduszy emerytalnych za rok 2006 wskazują, że przy średnich aktywach wysokości

**101 321 018,38 tys. zł** i opłatach **1 507 409,07 tys. zł**, koszty uczestnictwa w drugim filarze nadal się obniżają – do **1.49%**.

OFE	aktywa netto w tys. PLN		średnia aktywów	opłaty dla PTE w tys. PLN 31.12.06*	% udział kosztów
	31.12.05	31.12.06			
AIG OFE	7 300 766,85	9 699 993,96	8 500 380,41	126 309,94	1,49
Bankowy OFE	2 749 340,89	3 705 852,39	3 227 596,64	56 451,04	1,75
Commercial Union OFE	23 457 671,37	30 951 720,00	27 204 695,69	327 027,79	1,20
Generali OFE	2 935 398,87	4 185 752,22	3 560 575,55	54 209,29	1,52
ING NN Polska OFE	19 655 085,89	27 190 407,13	23 422 746,51	365 595,43	1,56
OFE Allianz Polska	2 200 315,96	2 873 059,41	2 536 687,69	31 594,08	1,25
OFE DOM	1 341 951,30	1 809 668,66	1 575 809,98	23 401,51	1,49
OFE Ergo-Hestia	2 010 790,68	2 682 128,92	2 346 459,80	40 440,23	1,72
OFE Pocztylion	1 739 750,61	2 367 054,83	2 053 402,72	37 138,44	1,81
OFE Polsat	751 597,93	1 083 989,44	917 793,69	19 410,63	2,11
OFE PZU	11 757 104,90	15 985 624,81	13 871 364,86	225 220,53	1,62
OFE Skarbiec-Emerytura	2 456 721,14	3 069 113,94	2 762 917,54	44 219,27	1,60
Pekao OFE	1 351 019,37	1 853 558,49	1 602 288,93	26 433,99	1,65
Nordea OFE	3 141 065,85	4 224 139,64	3 682 602,75	66 496,85	1,81
Winterthur OFE	3 230 195,65	4 881 195,65	4 055 695,65	63 460,05	1,56
<b>SUMA</b>	<b>86 078 777,26</b>	<b>116 563 259,49</b>	<b>101 321 018,38</b>	<b>1 507 409,07</b>	<b>1,49</b>

Źródło: KNF; dane kwartalne za IV kwartał 2006.

\* przychody PTE netto ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz wynagrodzenie depozytariusza

**UWAGA:** Brak bilansów finansowych Funduszy Inwestycyjnych za rok 2006 dla dokonania porównania.