



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

(22 lutego 2008)

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

W roku 2006 średnia aktywów netto zgromadzonych w 16 funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu wynosiła 13 548 939,63 tys. zł. Koszty operacyjne funduszy netto, które stanowią przychód zarządzających, na koniec tego roku wyniosły 392 967,65 tys. zł, co stanowi 2,90% średniej wartości aktywów.

Fundusze	aktywa netto		średnia 12.05-12.06	koszty* 31.12.06	% udział kosztów
	31.12.05	31.12.06			
AIG FIO Stabilnego Wzrostu	215 181,51	384 697,58	299 939,55	8 893,50	2,97
Allianz Stabilnego Wzrostu FIO	164 753,00	604 756,00	384 754,50	14 962,00	3,89
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu SFIO	2 034 490,00	3 733 217,00	2 883 853,50	78 694,00	2,73
BPH FI Stabilnego Wzrostu	1 594 925,00	892 093,00	1 243 509,00	37 562,00	3,02
CU FIO Stabilnego Inwestowania	499 977,00	595 229,00	547 603,00	17 189,00	3,14
DWS FIO Zabezpieczenia Emerytalnego	334 263,00	375 462,00	354 862,50	7 689,00	2,17
Idea FIO Stabilnego Wzrostu (d. GTFI)	14 410,00	21 085,00	17747,50	1 148,00	6,47
KBC Stabilny FIO	29 332,00	109 820,00	69 576,00	2 026,00	2,91
Legg Mason Senior SFIO	494 411,00	754 678,00	624 544,50	13 030,00	2,09
LUKAS Stabilnego Wzrostu FIO	558 852,00	981 753,00	770 302,50	17 337,00	2,25
Millennium SFIO Stabilnego Wzrostu	296 764,00	642 607,00	469 685,50	13 609,00	2,90
Pioneer Pekao Stabilnego Wzrostu FIO	2 964 171,00	2 779 989,00	2 872 080,00	106 666,00	3,71
PKO/CS FIO Stabilnego Wzrostu	1 260 668,00	2 148 171,00	1 704 419,50	40 555,00	2,38
PZU FIO Stabilnego Wzrostu MAZUREK	372 677,00	732 246,00	552 461,50	10 333,00	1,87
SEB-4 Stabilnego Wzrostu SFIO	178 429,00	283 326,00	230 877,50	6 541,00	2,83
Skarbiec-III Filar FIO	299 192,53	746 253,63	522 723,08	16 733,15	3,20
SUMA	11 312 496,04	15 785 383,21	13 548 939,63	392 967,65	2,90

Źródło: Roczne bilansy finansowe Funduszy Inwestycyjnych za 2006 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 101 321 018,38 tys. zł, a opłaty pobierane od członków ofe (koszty poniesione na rzecz powszechnych towarzystw emerytalnych oraz wynagrodzenie depozytariusza pokrywane ze środków ofe)

1 507 409,07 tys. zł, czyli 1,49% średniej wartości aktywów. W 2005 r. opłaty stanowiły 1,67% średniej aktywów.

OFE	aktywa netto		średnia aktywów	koszt OFE 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 Pocztynion	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
SUMA	86 078 777,26	116 563 259,49	101 321 018,38	1 507 409,07	1,49

Źródło: KNF; dane kwartalne za IV kwartał 2006.

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

Dane za rok 2007 wskazują, że podobnie jak rok wcześniej, koszty uczestnictwa w drugim filarze nadal się obniżają. Przy średnich aktywach wysokości 125 483 373,71 tys. zł, koszty ofe wyniosły 1 708 968,91 tys. zł, co stanowi 1,36%.

OFE	aktywa netto		średnia aktywów	koszt OFE 31.12.07*	% udział kosztów
	31.12.06	31.12.07			
AEGON OFE	2 682 128,92	2 945 276,57	2 813 702,75	43 143,85	1,53
AIG OFE	9 699 993,96	11 467 587,27	10 583 790,62	133 033,48	1,26
AXA OFE	4 881 195,65	6 194 058,54	5 537 627,10	80 694,72	1,46
Bankowy OFE	3 705 852,39	4 274 602,60	3 990 227,50	61 926,05	1,55
Commercial Union OFE	30 951 720,00	37 323 999,17	34 137 859,59	374 412,90	1,10
Generali OFE	4 185 752,22	5 264 475,68	4 725 113,95	59 905,25	1,27
ING NN Polska OFE	27 190 407,13	32 870 166,56	30 030 286,85	411 362,78	1,37
Nordea OFE	4 224 139,64	4 950 558,19	4 587 348,92	74 784,98	1,63
OFE Allianz Polska	2 873 059,41	3 458 509,11	3 165 784,26	35 524,59	1,12
OFE DOM	1 809 668,66	2 085 230,86	1 947 449,76	27 567,55	1,42
OFE Pocztynion	2 367 054,83	2 826 073,49	2 596 564,16	43 207,98	1,66
OFE Polsat	1 083 989,44	1 276 202,96	1 180 096,20	22 797,96	1,93
OFE PZU	15 985 624,81	19 301 426,76	17 643 525,79	260 042,19	1,47
OFE Skarbiec-Emerytura	3 069 113,94	3 547 512,00	3 308 312,97	47 882,88	1,45
Pekao OFE	1 853 558,49	2 245 213,65	2 049 386,07	32 681,75	1,59
SUMA	113 881 130,57	137 085 616,84	125 483 373,71	1 708 968,91	1,36

Źródło: KNF; dane kwartalne za IV kwartał 2007.

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

UWAGA: Brak bilansów finansowych Funduszy Inwestycyjnych za rok 2007 dla dokonania porównania.