

## Wyniki finansowe towarzystw i funduszy emerytalnych w I półroczu 2004 roku

Powszechne towarzystwa emerytalne<sup>1</sup> w I półroczu 2004 r. zanotowały ponad 4-krotne zwiększenie zysku netto w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Odsetek podmiotów wykazujących dodatni wynik finansowy netto zwiększył się z 50% do 87%. Zarządzane przez towarzystwa otwarte fundusze emerytalne poprawiły swoje wyniki i uzyskały łącznie 2,4 mld zł zysku. Wszystkie fundusze osiągnęły zysk finansowy.

**Aktywa powszechnych towarzystw emerytalnych** ukształtowały się na poziomie 1,7 mld zł i wzrosły o 37,1% w skali roku. W ich strukturze aktywa obrotowe stanowiły 62,4% wobec 58,2% przed rokiem. Inwestycje krótkoterminowe pozostały główną pozycją aktywów obrotowych (94,2%) i osiągnęły wartość 1023,6 mln zł. Aktywa trwałe wyceniono na kwotę 654,9 mln zł, tj. o 23,3% wyższą niż w I połowie roku 2003. Wzrost aktywów trwałych był wynikiem blisko 2-krotnego zwiększenia inwestycji długoterminowych, które na koniec czerwca tego roku wyniosły 350,0 mln zł. Ich udział w aktywach trwałych zwiększył się w skali roku z 33,9% do 53,4%. Zmiana ta nastąpiła przede wszystkim kosztem długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (spadek udziału o 15,8 pkt).

Pasywa powszechnych towarzystw emerytalnych w 89,9% były kształtowane przez **kapitał własny**, który wyniósł 1565,4 mln zł, co oznacza 41,1% wzrostu w skali roku. Do wzrostu tego przyczyniło się zmniejszenie straty z lat ubiegłych (o 434,6 mln zł) oraz poprawa wyniku bieżącego okresu obrotowego. W strukturze kapitału podstawowego udział kapitału krajowego nie zmienił się i wyniósł 68,8%. Rezerwy na zobowiązania ukształtowały się na poziomie 60,1 mln zł, tj. o 32,7% wyższym niż przed rokiem. Wartość zobowiązań długoterminowych pozostała bez zmian (0,2 mln zł), a zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 23,8% do 64,5 mln zł.

**Przychody wynikające z zarządzania otwartymi funduszami emerytalnymi** na koniec czerwca bieżącego roku wyniosły 569,2 mln zł. Przychody z tytułu kwot pobieranych od wpłacanych składek stanowiły 56,5% tej kwoty, a wynagrodzenie za zarządzanie 24,2%. Towarzystwa poniosły 372,9 mln zł **kosztów związanych z zarządzaniem funduszami**. Głównymi pozycjami generującymi koszty były koszty usług akwizycyjnych (26,1% kosztów), ogólne koszty zarządzania towarzystwami (22,9%) oraz koszty z tytułu opłat agenta transferowego i prowadzenia rejestru członków funduszu (21,9%).

**Wynik techniczny towarzystw na zarządzaniu funduszami emerytalnymi** ukształtował się na poziomie 196,3 mln zł. Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności, towarzystwa uzyskały 242,1 mln zł **zysku brutto**. Zysk ten został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 84,3 mln zł. Korekta z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła minus 48,9 mln zł. W efekcie, powszechne towarzystwa emerytalne zamknęły I półrocze 2004 r. **zyskiem**

---

<sup>1</sup> Informację opracowano na podstawie danych Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych. Dane obejmują 16 powszechnych towarzystw emerytalnych i 16 otwartych funduszy emerytalnych.

W związku z wejściem w życie 1.04.2004 r. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 marca 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 50, poz. 481) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 kwietnia 2004 r. w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych (Dz. U. nr 95, poz. 950) dane za I półrocze 2004 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres poprzedni.

**netto** 206,7 mln zł (wobec zysku 47,9 mln zł przed rokiem i stratach poniesionych w latach wcześniejszych).

W I półroczu bieżącego roku **otwarte fundusze emerytalne** dysponowały **aktywami ogółem** o wartości 52,7 mld zł, tj. o 39% większymi niż przed rokiem. W tym czasie zobowiązania ogółem wzrosły 5,5-krotnie do 959,9 mln zł. Największą dynamikę zaobserwowano w zakresie zobowiązań z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego (ponad 11-krotny wzrost do 570,4 mln zł) oraz zobowiązań wobec członków (blisko 4-krotny wzrost do 359,6 mln zł). Aktywa netto funduszy emerytalnych ukształtowały się na poziomie 51,8 mld zł, co oznacza 37% wzrost w skali roku.

Według stanu na koniec czerwca 2004 r. **portfel inwestycyjny** stanowił 97,3% aktywów ogółem (97,6% przed rokiem). W jego strukturze dominowały obligacje (31156,8 mln zł), ale ich udział spadł w ciągu roku o 9,3 pkt do 60,8%. Udział obligacji w portfelu zmniejszył się na rzecz akcji, bonów skarbowych oraz depozytów i bankowych papierów wartościowych. W I półroczu br. fundusze miały w portfelu 498,2 mln zł **obligacji** skarbowych o zmiennym oprocentowaniu, tj. obligacji będących formą spłaty zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.<sup>2</sup> W stosunku do I półrocza 2003 r. zmniejszyło się zaangażowanie funduszy w spółki związane z finansami i usługami (odpowiednio o 4,4% i 4,5%).

**Przychody z inwestycji** otwartych funduszy emerytalnych w I połowie tego roku wyniosły 1140,1 mln zł i były o 9,4% wyższe niż rok wcześniej. Główną ich pozycją były odsetki, stanowiące 79,6% przychodów, wobec 75,6% przed rokiem. **Koszty operacyjne** ukształtowały się na poziomie 159,3 mln zł, tj. o 23,7% wyższym niż w I półroczu ubiegłego roku. Udział wynagrodzeń dla towarzystw zwiększył się o 7,5 pkt osiągając 86,8% kosztów operacyjnych. Po uwzględnieniu wyniku z inwestycji i wyceny **wynik finansowy** wykazany przez wszystkie otwarte fundusze emerytalne wyniósł 2416,8 mln zł (wzrost o 34,3% w skali roku).

W prowadzonym przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych Centralnym Rejestrze Członków w I półroczu 2004 r. było zarejestrowanych 11,7 mln członków otwartych funduszy emerytalnych (52,9% stanowili mężczyźni). Liczba rachunków prowadzonych przez fundusze emerytalne wyniosła 12,3 mln<sup>3</sup>. W stosunku do I półrocza 2003 r. zmniejszył się o 1,5 pkt udział rachunków martwych, na które nie wpłynęła żadna składka. Nadal jednak średnio 16% rachunków pozostało pustych. Dla poszczególnych funduszy odsetek martwych rachunków wahał się od 3,9% do 48,8% rachunków ogółem. Od stycznia do czerwca 2004 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych przekazał do funduszy emerytalnych 5084,2 mln zł składek oraz 85,3 mln zł odsetek (wobec odpowiednio 4658,8 mln zł i 14,9 mln zł przed rokiem).

---

<sup>2</sup> Skarb Państwa przejął zobowiązania Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek opłaconych za okres od 1.04.1999 r. do 31.12.2002 r. i nieprzekazanych w terminie do funduszy oraz z tytułu odsetek należnych od tych składek. Zobowiązania te zostaną uregulowane w formie obligacji skarbowych. (Ustawa z 23.07.2003 r. o przejęciu przez Skarb Państwa zobowiązań ZUS z tytułu nieprzekazywania składek do otwartych funduszy emerytalnych; Dz. U. z 2003 r. nr 149, poz. 1450).

<sup>3</sup> Liczba członków zarejestrowanych w Centralnym Rejestrze Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych prowadzonym przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest różna od liczby rachunków prowadzonych przez otwarte fundusze emerytalne, ponieważ otwarty fundusz emerytalny otwiera rachunek po zawarciu umowy członkostwa, natomiast identyfikacja i rejestracja w Centralnym Rejestrze Członków następuje w późniejszym terminie.

Tablica 1.1 **Bilans powszechnych towarzystw emerytalnych**

Wyszczególnienie	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r.
	w mln zł	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>531,2</b>	<b>654,9</b>
Wartości niematerialne i prawne	45,3	39,2
Rzeczowe aktywa trwałe	17,0	13,5
Należności długoterminowe	1,0	0,7
Od jednostek powiązanych	0,3	0,3
Od pozostałych jednostek	0,7	0,4
Inwestycje długoterminowe	180,2	350,0
Nieruchomości	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	180,2	306,9
Inne inwestycje długoterminowe	-	43,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	287,7	251,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>738,3</b>	<b>1 086,1</b>
Zapasy	0,8	0,7
Należności krótkoterminowe	29,1	28,9
Inwestycje krótkoterminowe	688,4	1 023,6
Krótkoterminowe aktywa finansowe	551,9	809,4
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	136,0	213,7
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,5	0,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,0	32,9
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 269,5</b>	<b>1 741,0</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 109,1</b>	<b>1 565,4</b>
Kapitał podstawowy	1 565,5	1 565,5
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	1 162,2	957,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	1,3	68,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	1,2
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-1 667,8	-1 233,2
Wynik finansowy netto okresu obrotowego	47,9	206,7
Odpisy z zysku netto w ciągu okresu obrotowego	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>160,4</b>	<b>175,7</b>
Rezerwy na zobowiązania	45,3	60,1
Zobowiązania długoterminowe	0,2	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	52,1	64,5
tytułem pokrycia niedoboru	-	-
tytułem podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	5,8	8,6
tytułem wynagrodzeń	0,2	0,1
fundusze specjalne	2,6	2,0
Rozliczenia międzyokresowe	62,8	50,9
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 269,5</b>	<b>1 741,0</b>

Tablica 1.2 **Rachunek wyników powszechnych towarzystw emerytalnych**

Wyszczególnienie	I – VI 2004 r.
	w mln zł
<b>Przychody wynikające z zarządzania otwartymi funduszami emerytalnymi</b>	<b>569,2</b>
Przychody z tytułu kwot pobieranych przez fundusze od wpłacanych składek	321,8
Wynagrodzenie za zarządzanie otwartymi funduszami emerytalnymi	138,0
Przychody z tytułu opłat na rzecz towarzystw uiszczanych przez członków otwartych funduszy emerytalnych i związanych z wypłatami transferowymi	2,5
Przychody od funduszy przeznaczone na tworzenie rachunku premiowego	4,9
Przychody z tytułu wykorzystania rachunku rezerwowego funduszy	71,9
Przychody z wykorzystania części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	2,0
Pozostałe przychody	28,1
<b>Koszty związane z zarządzaniem otwartymi funduszami emerytalnymi</b>	<b>372,9</b>
<b>Obowiązkowe obciążenia z tytułu zarządzania funduszami</b>	<b>181,1</b>
Koszty z tytułu opłat agenta transferowego i rejestru członków funduszu	81,5
Koszty z tytułu opłat na funkcjonowanie KNUiFE i rzecznika ubezpieczonych	5,7
Koszty z tytułu tworzenia w funduszu rachunku premiowego	4,9
Koszty z tytułu wpłat na rachunek części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego	5,3
Koszty z tytułu wpłat na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	26,0
Koszty pokrycia niedoboru w otwartych funduszach emerytalnych	-
Koszty z tytułu opłat transakcji nabycia i zbycia aktywów funduszy	0,3
Koszty z tytułu prowizji dla ZUS od składek członków funduszy	40,8
Koszty z tytułu transferów – prowizja dla ZUS	1,3
Koszty z tytułu transferów – opłata dla KPW	1,4
Koszty z tytułu pozostałych obowiązkowych obciążeń i opłat operacyjnych	13,9
<b>Pozostałe obciążenia</b>	<b>191,8</b>
Koszty usług akwizycyjnych	97,2
Koszty marketingu i promocji	9,2
Koszty ogólne zarządzania powszechnymi towarzystwami emerytalnymi, w tym:	85,4
<i>Wynagrodzenia</i>	34,5
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	6,6
<i>Usługi obce</i>	28,2
<b>Wynik techniczny towarzystw na zarządzaniu funduszami emerytalnymi</b>	<b>196,3</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29,2
Pozostałe koszty operacyjne	5,6
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>219,9</b>
Przychody finansowe	52,7
Koszty finansowe	30,5
<b>Wynik na działalności gospodarczej</b>	<b>242,1</b>
<b>Wynik brutto</b>	<b>242,1</b>
Podatek dochodowy	84,3
Korekta aktywów lub pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-48,9
<b>Wynik netto</b>	<b>206,7</b>

Tablica 2.1 Bilans otwartych funduszy emerytalnych

Wyszczególnienie	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r. <sup>1)</sup>
	w mln zł	
<b>Aktywa</b>	<b>37 943,6</b>	<b>52 731,5</b>
<b>Portfel inwestycyjny</b>	<b>37 025,6</b>	<b>51 310,1</b>
<b>Środki pieniężne ogółem</b>	<b>182,1</b>	<b>477,8</b>
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	2,5	21,5
Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym	125,6	197,8
Pozostałe środki pieniężne	54,0	258,5
<b>Należności ogółem</b>	<b>735,9</b>	<b>943,6</b>
Należności z tytułu dywidend	34,6	20,8
Należności z tytułu odsetek	670,0	627,6
Należności od towarzystw	1,2	2,0
Należności z tytułu zbytych składników portfela	26,9	263,0
Pozostałe należności	3,2	30,2
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>174,5</b>	<b>959,9</b>
Zobowiązania wobec członków	95,5	359,6
Zobowiązania wobec depozytariuszy	0,2	0,1
Zobowiązania wobec towarzystw	10,7	8,3
Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela	50,1	570,4
Zobowiązania z tytułu nie przeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,8	1,2
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	-
Pozostałe zobowiązania	5,1	8,8
Rozliczenia międzyokresowe bierne	12,1	11,5
<b>Aktywa netto</b>	<b>37 769,1</b>	<b>51 771,6</b>
<b>Kapitał funduszy</b>	<b>35 436,7</b>	<b>48 915,4</b>
<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>533,4</b>	<b>198,8</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>1 799,0</b>	<b>2 657,4</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>37 769,1</b>	<b>51 771,6</b>

<sup>1)</sup> Wartość portfela inwestycyjnego wykazana w bilansie jest większa od wartości wykazanej w tablicy 2.4, ponieważ niektóre otwarte fundusze emerytalne zaliczyły do portfela odsetki od instrumentów dłużnych. Wynik finansowy wykazany w bilansie jest różny od wykazanego w rachunku zysków i strat, ponieważ niektóre otwarte fundusze emerytalne wyksięgowwały wynik finansowy z kapitałów funduszu oraz kapitałów rezerwowych i podzieliły go na zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji, zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany wynik z inwestycji i niezrealizowany wynik z wyceny oraz zakumulowane przychody z tytułu pokrycia niedoboru. Powyższe zmiany nastąpiły w związku z wejściem w życie nowych przepisów wykonawczych.

Tablica 2.2 Rachunek zysków i strat otwartych funduszy emerytalnych

Wyszczególnienie	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r.
	w mln zł	
<b>Przychody z inwestycji</b>	<b>1 042,2</b>	<b>1 140,1</b>
Dywidendy	138,1	169,5
Amortyzacja dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	31,0	49,2
Odsetki	788,2	907,8
Różnice kursowe dodatnie	84,9	13,3
Pozostałe	0	0,3
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>128,8</b>	<b>159,3</b>
Wynagrodzenie dla towarzystw	102,1	138,3
Opłaty dla depozytariuszy	4,7	6,0
Amortyzacja premii od papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	6,1	0,8
Odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	-
Różnice kursowe ujemne	15,9	6,7
Pozostałe	0	7,5
<b>Wynik z inwestycji</b>	<b>913,4</b>	<b>980,8</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>885,6</b>	<b>1 436,0</b>
Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	190,7	269,5
Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny	694,9	1 166,5
<b>Wynik z operacji</b>	<b>1 799,0</b>	<b>2 416,8</b>
<b>Przychody z tytułu pokrycia niedoboru</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik finansowy</b>	<b>1 799,0</b>	<b>2 416,8</b>

Tablica 2.3 Stopa zwrotu otwartych funduszy emerytalnych za 24 miesiące<sup>2)</sup>

W okresie:	Średnia ważona stopa zwrotu w %	Minimalna wymagana stopa zwrotu w%	Kwota niedoboru w mln zł
31.03.2000 – 29.03.2002	15,614	7,807	16,4
30.06.2000 – 28.06.2002	19,779	9,890	-
29.09.2000 – 30.09.2002	23,131	11,566	-
29.12.2000 – 31.12.2002	21,965	10,983	-
30.03.2001 – 31.03.2003	26,290	13,145	-
29.06.2001 – 30.06.2003	32,953	16,477	-
28.09.2001 – 30.09.2003	38,829	19,415	-
31.12.2001 – 31.12.2003	26,046	13,023	-
29.03.2002 – 31.03.2004	25,966	12,983	-

<sup>2)</sup> Liczona zgodnie z *Ustawą o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych* (art. 172, 173). Od 1.04.2004 r. minimalna wymagana stopa zwrotu będzie ustalana na koniec marca i września za ostatnie 36 miesięcy.

Tablica 2.4 Portfel inwestycyjny otwartych funduszy emerytalnych

Wyszczególnienie	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r.	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r.
	w mln zł		w %	
Akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych	45,3	54,3	0,1	0,1
Akcje spółek na regulowanym rynku giełdowym	9 442,6	16 119,9	25,5	31,4
Bony skarbowe	840,0	2 226,6	2,3	4,3
Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe	674,5	1 489,2	1,8	2,9
Obligacje	25 935,1	31 156,8	70,1	60,8
<i>w tym obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu</i>	-	498,2	-	1,6
Inne lokaty	88,1	227,6	0,2	0,5
<b>OGÓŁEM</b>	<b>37 025,6</b>	<b>51 274,4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Tablica 2.5 Akcje w portfelach otwartych funduszy emerytalnych w ujęciu sektorowym

Wyszczególnienie	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r. <sup>3)</sup>	I – VI 2003 r.	I – VI 2004 r. <sup>3)</sup>
	w mln zł		w %	
<b>Finanse</b>	<b>2 637,4</b>	<b>3 832,8</b>	<b>28,3</b>	<b>23,9</b>
Banki	2 634,6	3 832,8	99,9	100
Ubezpieczenia	2,8	-	0,1	-
Pozostałe finanse	0	-	-	-
<b>Przemysł</b>	<b>3 559,5</b>	<b>7 551,6</b>	<b>38,2</b>	<b>47,1</b>
Budownictwo	298,5	828,2	8,4	11,0
Chemiczny	1 734,0	3 559,5	48,7	47,1
Drzewny	391,9	657,8	11,0	8,7
Elektromaszynowy	48,6	99,6	1,4	1,3
Lekki	3,4	23,9	0,1	0,3
Materiałów budowlanych	184,6	479,0	5,2	6,4
Metalowy	582,5	1 226,0	16,4	16,2
Spożywczy	255,5	533,3	7,2	7,1
Przemysł – pozostałe	60,6	144,2	1,6	1,9
<b>Usługi</b>	<b>3 116,5</b>	<b>4 648,7</b>	<b>33,5</b>	<b>29,0</b>
Handel	398,3	630,1	12,8	13,6
Informatyka	733,9	1 139,9	23,5	24,5
Media	241,9	285,4	7,8	6,1
Telekomunikacja	1 616,2	2 343,1	51,9	50,4
Usługi pozostałe	126,3	250,2	4,0	5,4

<sup>3)</sup> Łącznie z prawami do akcji.

Tablica 2.6 Członkowie otwartych funduszy emerytalnych według wieku i płci<sup>4)</sup>

Wiek	I – VI 2003 r.			I – VI 2004 r.		
	mężczyźni	kobiety	ogółem	mężczyźni	kobiety	ogółem
	w osobach					
17 lat i mniej	40 595	29 979	<b>70 574</b>	29 298	21 136	<b>50 434</b>
18-20	285 692	210 125	<b>495 817</b>	227 147	165 266	<b>392 413</b>
21-25	1 116 525	933 559	<b>2 050 084</b>	1 100 079	925 551	<b>2 025 630</b>
26-30	1 296 199	1 196 107	<b>2 492 306</b>	1 356 027	1 257 130	<b>2 613 157</b>
31-35	1 028 372	959 399	<b>1 987 771</b>	1 105 365	1 034 159	<b>2 139 524</b>
36-40	803 082	767 950	<b>1 571 032</b>	818 812	780 885	<b>1 599 697</b>
41-45	753 421	724 997	<b>1 478 418</b>	762 939	741 847	<b>1 504 786</b>
46-50	524 642	419 761	<b>944 403</b>	599 244	511 762	<b>1 111 006</b>
51 lat i więcej	141 952	56 327	<b>198 279</b>	211 386	98 397	<b>309 783</b>
<b>Razem</b>	<b>5 990 480</b>	<b>5 298 204</b>	<b>11 288 684</b>	<b>6 210 297</b>	<b>5 536 133</b>	<b>11 746 430</b>

Tablica 2.7 Składki przekazywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych do otwartych funduszy emerytalnych<sup>4)</sup>

Przekazane w okresie:		Kwota składek	Odsetki	Liczba składek
		w mln zł		w szt
stycznia	2003	739,3	0,3	8 479 873
	<b>2004</b>	<b>743,7</b>	<b>45,6</b>	<b>8 453 158</b>
lutego	2003	480,1	0,4	7 847 247
	<b>2004</b>	<b>673,2</b>	<b>19,0</b>	<b>10 633 317</b>
marca	2003	908,4	11,7	10 754 320
	<b>2004</b>	<b>1 451,1</b>	<b>4,9</b>	<b>15 085 557</b>
kwietnia	2003	1 303,7	0,8	13 620 187
	<b>2004</b>	<b>719,0</b>	<b>2,9</b>	<b>7 013 402</b>
maja	2003	716,9	0,3	8 212 492
	<b>2004</b>	<b>418,2</b>	<b>0,3</b>	<b>5 585 255</b>
czerwca	2003	510,4	1,4	7 775 676
	<b>2004</b>	<b>1 079,0</b>	<b>12,6</b>	<b>12 713 835</b>
19.05.1999 – 30.06.2003		32 653,0	164,8	326 728 032
<b>19.05.1999 – 30.06.2004</b>		<b>43 248,3</b>	<b>369,2</b>	<b>453 886 257</b>

<sup>4)</sup> Dane Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.