



Warszawa, dnia 23 września 2009 r.

Wyniki finansowe otwartych funduszy emerytalnych i powszechnych towarzystw emerytalnych w I półroczu 2009 roku¹

W prowadzonym przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych Centralnym Rejestrze Członków na dzień 26 czerwca 2009 r. było zarejestrowanych 14,1 mln członków **otwartych funduszy emerytalnych** (o 4,5 % więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego). Koncentracja na rynku OFE była wysoka, o czym świadczy fakt, że do czterech największych OFE należało 63,3% wszystkich członków. Wyraźnie dominowały (70,2% ubezpieczonych ogółem w drugim filarze emerytalnym) osoby stosunkowo młode, do 40 lat. Populacja mężczyzn była liczniejsza niż kobiet (ich udział przewyższał o 5,2 pkt proc. udział kobiet), chociaż kobiet zwłaszcza w najmłodszych (do 20 lat) i w starszych grupach wiekowych (powyżej 46 lat) przybywało szybciej niż mężczyzn.

Liczba rachunków prowadzonych przez fundusze wyniosła 14,7 mln², w tym 5,3% było pustych (o 0,1 pkt proc. mniej niż przed rokiem), przy dość znacznej rozpiętości dolnej i górnej granicy udziału martwych rachunków w poszczególnych OFE: 2,4% – 15,7% w pierwszej połowie br. (przed rokiem odpowiednio 2,3% – 15,7%).

Zakład Ubezpieczeń Społecznych w okresie między 19.05.1999 r. a 30.06.2009 r. przekazał do otwartych funduszy emerytalnych składki w łącznej wysokości 126,8 mld zł i spłacił 2,8 mld zł należnych odsetek, w tym w ciągu pierwszych sześciu miesięcy br. przetransferował 10,7 mld zł składek emerytalnych i 0,1 mld zł odsetek³. W okresie od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. ZUS przekazał do OFE 21,2 mld zł składek oraz 0,3 mld zł odsetek.

Wyniki i rentowność OFE zależały jednak nie tylko od strumieni pieniężnych zasilających aktywa funduszy, ale również od sytuacji na rynku finansowym. Utrzymująca się słaba koniunktura na rynku kasowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przyczyniła się do znacznego obniżenia (w ujęciu kroczącym) trzyletniej ważonej stopy zwrotu z inwestycji OFE, która osiągnęła wartości ujemne. **Średnia ważona stopa zwrotu** za okres od 31.03.2006 r. do 31.03.2009 r. była ujemna i wyniosła -2,930%, a **minimalna wymagana stopa zwrotu** w podanym okresie trzyletnim

¹ Dane źródłowe pochodzą z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego i obejmują 14 OFE i 14 PTE S.A.

² Rachunek w otwartym funduszu emerytalnym prowadzony jest od momentu podpisania umowy o przystąpienie do OFE, a więc wcześniej niż ZUS ujmuje nowego członka w swej ewidencji, dlatego zawsze liczba rachunków przewyższa liczbę zarejestrowanych członków.

³ Ustawa z 23 lipca 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 z późn. zm.)

wyniosła -6,930%. Trzyletnia stopa zwrotu otwartych funduszy emerytalnych mieściła się w przedziale od -0,045% do -5,544%.

Aktywa netto otwartych funduszy emerytalnych ukształtowały się na poziomie 152,9 mld zł, co oznacza wzrost 12,1% w skali roku. Stosunek aktywów netto funduszy (relacja środków zgromadzonych na kontach prowadzonych przez OFE do sumy składek przekazanych przez ZUS) na koniec czerwca 2009 r. wyniósł 18,0% (wobec 26,2% rok wcześniej).

Udział **portfela inwestycyjnego** w aktywach ogółem wyniósł 99,9%. Największe zaangażowanie w strukturze portfeli inwestycyjnych było obligacjami, udział ich wzrósł z 63,3% do 71,7% (o 8,4 pkt proc.). Wartość akcji spółek giełdowych zmniejszyła się o 5,1% w stosunku do okresu poprzedniego i osiągnęła wartość 37,6 mld zł, a udział tych walorów w portfelu inwestycyjnym OFE spadł z 28,9% do 24,6% (o 4,3 pkt proc.). W analizowanym okresie zmiany polegały także na spadku wartości depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych z 5,9 mld zł do 3,5 mld zł oraz na spadku wartości bonów skarbowych z 3,9 mld zł do 0,8 mld zł.

Otwarte fundusze emerytalne ulokowały 11,1 mld zł w akcjach spółek sektora finansowego i usługowego, a w akcjach spółek przemysłowych 15,9 mld zł. W ujęciu indywidualnym portfeli inwestycyjnych poszczególnych OFE, maksymalny udział akcji wyniósł 38,2%, a minimalny 21,6% (przed rokiem odpowiednio 30,7% i 25,6%). Zmniejszyło się zaangażowanie kapitału otwartych funduszy emerytalnych w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne z 312,4 mln zł do 291,4 mln zł (spadek o 6,7%), a w listy zastawne z 539,4 mln zł do 531,6 mln zł (spadek o 1,4%). Za granicą fundusze emerytalne zainwestowały kwotę 1 025,7 mln zł, tj. o 23,5% mniejszą niż przed rokiem.

Przychody operacyjne otwartych funduszy emerytalnych wyniosły 3153,9 mln zł (wzrost w skali roku o 13,6%). Główną pozycją przychodów były odsetki od dłużnych papierów wartościowych, stanowiące 85,5% przychodów OFE (77,2% przed rokiem). **Koszty operacyjne** ukształtowały się na poziomie 361,0 mln zł, tj. o 5,0% wyższym niż w pierwszej połowie 2008 r. Koszty związane z zarządzaniem funduszami wyniosły 308,6 mln zł i stanowiły 85,5% kosztów operacyjnych (88,5% przed rokiem). Strata z inwestycji wyniosła 3165,2 mln zł (przed rokiem zanotowano zysk w wysokości 150,1 mln zł). Niezrealizowany zysk z wyceny walorów wyniósł 5 088,7 mln zł (przed rokiem odnotowano stratę w kwocie 15 578,6 mln zł). W tej sytuacji zagregowany **wynik finansowy** otwartych funduszy emerytalnych był dodatni, osiągając wartość 4 716,4 mln zł (wobec wykazanej przed rokiem straty 12 997,0 mln zł).

Aktywa powszechnych towarzystw emerytalnych (PTE) na koniec czerwca 2009 r. wyceniono na kwotę 3 509,5 mln zł (wzrost o 34,7%). W strukturze aktywów 45,4% stanowił majątek obrotowy (52,7% przed rokiem). Główną pozycją aktywów obrotowych pozostały inwestycje krótkoterminowe (90,5%). Zwiększona została kwota inwestycji długoterminowych o 26,5%, w tym zakupu papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski o 36,9%. **Pasywa powszechnych towarzystw emerytalnych** w 80,8% były kształtowane przez kapitał własny, który wyniósł 2 835,3 mln zł, co oznacza wzrost o 22,0% w skali roku. Do wzrostu tego przyczyniło się zwiększenie kapitałów zapasowych o 497,4 mln zł oraz pogorszenie bieżącego wyniku finansowego o 18,0 mln zł. Zobowiązania ogółem w kwocie

341,3 mln zł zwiększyły się ponad trzykrotnie, a rezerwy na zobowiązania prawie 2,5 krotnie. Rozliczenia międzyokresowe osiągnęły wartość 94,4 mln zł (o 19,0% wyższą w porównaniu z 30 czerwca 2008 r.).

Przychody PTE wynikające z zarządzania otwartymi funduszami emerytalnymi wyniosły 994,7 mln zł (wzrost o 4,6%). Przychody z tytułu kwot pobieranych przez PTE od wpłacanych składek stanowiły 65,6% tej kwoty (wzrost udziału o 1,8 pkt proc. w skali roku), wynagrodzenie za zarządzanie 30,4% (spadek udziału o 1,0 pkt proc.). **Koszty zarządzania** funduszami przez PTE wzrosły o 16,5%. Głównymi pozycjami generującymi koszty były usługi akwizycyjne (35,7% udział w kosztach, wobec 34,7% w pierwszej połowie 2008 r.) oraz ogólne koszty zarządzania PTE (odpowiednio 20,1%, wobec 19,4%).

Wynik techniczny PTE na zarządzaniu funduszami emerytalnymi obniżył się w skali roku o 8,4%. Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności, towarzystwa uzyskały 476,5 mln zł **zysku brutto** (spadek o 4,5%), a **zysk netto** 385,7 mln zł (spadek o 18,0 mln zł).

Tabl. 1. Członkowie otwartych funduszy emerytalnych według wieku i płci

| Wiek | Stan na 30 czerwca 2009 | | | 30 czerwca 2008 = 100 | | |
|-----------------|-------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | mężczyźni | kobiety | ogółem | mężczyźni | kobiety | ogółem |
| | | | | dynamika w % | | |
| Ogółem | 7 424 896 | 6 686 408 | 14 111 304 | 104,3 | 104,7 | 104,5 |
| do 20 | 183 806 | 138 420 | 322 226 | 101,3 | 103,3 | 102,1 |
| 21-25 | 1 033 758 | 883 620 | 1 917 378 | 98,1 | 99,1 | 98,6 |
| 26-30 | 1 472 322 | 1 351 989 | 2 824 311 | 101,9 | 102,5 | 102,2 |
| 31-35 | 1 395 622 | 1 286 303 | 2 681 925 | 104,2 | 104,3 | 104,2 |
| 36-40 | 1 113 474 | 1 046 675 | 2 160 149 | 108,1 | 108,5 | 108,3 |
| 41-45 | 784 125 | 750 264 | 1 534 389 | 102,1 | 101,5 | 101,8 |
| 46-50 | 716 882 | 707 792 | 1 424 674 | 101,5 | 102,4 | 102,0 |
| 51 lat i więcej | 724 907 | 521 345 | 1 246 252 | 122,2 | 125,6 | 123,6 |

Źródło: Dane Zakładu Ubezpieczeń Społecznych przekazane przez UKNF

Tabl. 2. Składki przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych do otwartych funduszy emerytalnych

| Okres | Składki | Odsetki | Liczba składek |
|--------------------------------|------------------|----------------|--------------------|
| | w mln zł | | w tys. szt. |
| 19.05.1999 – 31.12.2007 | 95 599,7 | 2 242,9 | 1 001 315,0 |
| w tym: 2007 | 17 166,5 | 576,5 | 165 884,2 |
| 19.05.1999 – 31.12.2008 | 116 060,3 | 2 725,9 | 116 256,2 |
| w tym: I półrocze 2008 | 9 943,3 | 265,8 | 79 972,6 |
| 19.05.1999 – 30.06.2009 | 126 774,6 | 2 839,3 | 1 233 726,1 |
| w tym: I półrocze 2009 | 10 714,3 | 113,4 | 71 160,9 |

Źródło: Dane Zakładu Ubezpieczeń Społecznych przekazane przez UKNF

Tabl. 3. Trzyletnie ważone stopy zwrotu otwartych funduszy emerytalnych ogółem

| Okres | Trzyletnia ważona stopa zwrotu w % | | |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| | średnia ważona | minimalna wymagalna | maksymalna osiągnięta |
| 31.03.2004 – 31.03.2007 | 53,657 | 26,829 | 61,216 |
| 31.03.2005 – 31.03.2008 | 31,481 | 15,741 | 35,242 |
| 31.03.2006 – 31.03.2009 | -2,930 | -6,930 | -0,045 |

**Tabl. 4. Wybrane pozycje
zagregowanego bilansu otwartych funduszy emerytalnych**

| Wyszczególnienie | Stan na 30 czerwca | | |
|---|--------------------|-----------|----------|
| | 2008 | 2009 | 2008=100 |
| | w mln zł | | |
| Aktywa netto | 136 395,4 | 152 908,2 | 112,1 |
| Portfel inwestycyjny | 137 105,0 | 152 764,0 | 111,4 |
| Środki pieniężne ogółem | 191,4 | 377,1 | 197,0 |
| Środki pieniężne na rachunkach bieżących | 1,8 | 9,4 | 522,2 |
| Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym | 153,8 | 167,1 | 108,6 |
| Środki pieniężne na pozostałych rachunkach | 35,8 | 200,6 | 560,3 |
| Należności ogółem | 346,0 | 783,2 | 226,4 |
| Należności z tytułu dywidend | 37,6 | 282,0 | 750,0 |
| Należności z tytułu odsetek | 5,7 | 0,5 | 8,8 |
| Należności od towarzystw | 0,9 | 1,0 | 111,1 |
| Należności z tytułu zbytych składników portfela | 215,8 | 407,6 | 188,9 |
| Należności z tytułu wpłat na rachunek premiowy | 2,2 | 2,4 | 109,1 |
| Pozostałe należności | 83,8 | 89,6 | 106,9 |
| Kapitał funduszy | 100 461,5 | 120 280,3 | 119,7 |
| Kapitał rezerwowy | -91,0 | -92,6 | x |
| Kapitał premiowy | 11,2 | 11,7 | 104,5 |
| Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 369,4 | 418,8 | 113,4 |
| Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy | 35 644,4 | 32 289,9 | 90,6 |
| Zakumulowany nierozdysponowany wynik z inwestycji | 18 899,8 | 24 734,0 | 130,9 |
| Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk/strata z inwestycji | 11 703,9 | 6 950,9 | 59,4 |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny inwestycji | 4 985,3 | 549,5 | 11,0 |
| Zakumulowane przychody z pokrycia niedoboru | 55,5 | 55,5 | 100,0 |
| Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem | 136 395,4 | 152 908,2 | 112,1 |
| Zobowiązania ogółem | 1 247,0 | 1 016,1 | 81,5 |
| Zobowiązania wobec członków | 174,9 | 126,5 | 72,3 |
| Zobowiązania wobec depozytariuszy | 0,0 | 0,0 | x |
| Zobowiązania wobec towarzystw | 19,8 | 19,7 | 99,5 |
| Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela | 943,6 | 725,0 | 76,8 |
| Zobowiązania z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym i premiowym | 3,4 | 4,0 | 117,6 |
| Zobowiązania z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego | 0,0 | 0,3 | x |
| Pozostałe zobowiązania | 80,1 | 88,5 | 110,5 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 25,1 | 0,0 | x |

**Tabl. 5. Wartość i struktura portfela inwestycyjnego
otwartych funduszy emerytalnych**

| Wyszczególnienie | Stan na 30 czerwca | | | | |
|--|--------------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| | Wartość w mln zł | | 2008 = 100 | Struktura w % | |
| | 2008 | 2009 | | 2008 | 2009 |
| Ogółem | 137 105,0 | 152 764,0 | 111,4 | 100,0 | 100,0 |
| Akcje spółek na regulowanym rynku giełdowym | 39 660,6 | 37 633,3 | 94,9 | 28,9 | 24,6 |
| Bony skarbowe | 3 868,6 | 826,3 | 21,4 | 2,8 | 0,5 |
| Depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe | 5 863,5 | 3 551,3 | 60,6 | 4,3 | 2,3 |
| Obligacje | 86 762,1 | 109 556,3 | 126,3 | 63,3 | 71,7 |
| Inne lokaty | 950,2 | 1 196,8 | 126,0 | 0,7 | 0,8 |

Tabl. 6. Zagregowany rachunek wyników otwartych funduszy emerytalnych

| Wyszczególnienie | Stan na 30 czerwca | | 2008=100 |
|---|--------------------|----------------|--------------|
| | 2008 | 2009 | |
| | w mln zł | | |
| Przychody operacyjne | 2 775,4 | 3 153,9 | 113,6 |
| Przychody portfeli inwestycyjnych, w tym: | 2 761,1 | 3 119,9 | 113,0 |
| dywidendy i udziały w zyskach | 446,7 | 340,4 | 76,2 |
| odsetki od dłużnych papierów wartościowych | 2 141,7 | 2 697,7 | 126,0 |
| odsetki od depozytów i bankowych papierów wartościowych. | 109,4 | 58,8 | 53,7 |
| odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej | 63,1 | 23,0 | 36,5 |
| Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach | 9,7 | 5,3 | 54,6 |
| Pozostałe przychody | 2,9 | 2,8 | 96,6 |
| Koszty operacyjne | 343,8 | 361,0 | 105,0 |
| Koszty zarządzania funduszami | 304,4 | 308,6 | 101,4 |
| Koszty zasilania rachunków premialnych | 41,1 | 42,2 | 102,7 |
| Koszty wynagrodzeń depozytariuszy | 9,1 | 9,0 | 98,9 |
| Koszty portfeli inwestycyjnych | 0,3 | 0,1 | 33,3 |
| Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów | 0,0 | 1,9 | x |
| Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów funduszy środkami zgromadzonymi na rachunkach premialnych | -16,8 | -25,4 | x |
| Pozostałe koszty | 5,7 | 0,8 | 14,0 |
| Wynik z inwestycji | 2 431,6 | 2 792,9 | 114,9 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -15 428,5 | 1 923,5 | x |
| Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji | 150,1 | -3 165,2 | x |
| Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny | -15 578,6 | 5 088,7 | x |
| Wynik z operacji | -12 997,0 | 4 716,4 | x |
| Wynik finansowy | -12 997,0 | 4 716,4 | x |

Tabl. 7. Zagregowany bilans powszechnych towarzystw emerytalnych

| Wyszczególnienie | Stan na 30 czerwca | | |
|--|--------------------|----------------|--------------|
| | 2008 | 2009 | 2008 =100 |
| | w mln zł | | |
| Aktywa ogółem w tym: | 2 605,3 | 3 509,5 | 134,7 |
| Aktywa trwałe | 1 231,5 | 1 914,7 | 155,5 |
| Wartości niematerialne i prawne | 60,9 | 451,6 | 741,5 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18,9 | 16,4 | 86,8 |
| Należności długoterminowe | 0,4 | 0,3 | 75,0 |
| Inwestycje długoterminowe, w tym: | 772,3 | 976,9 | 126,5 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 772,3 | 976,9 | 126,5 |
| papiery wartościowe wyemitowane przez SP lub NBP | 557,2 | 762,8 | 136,9 |
| udziały lub akcje agenta transferowego | 148,1 | 147,1 | 99,3 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 379,1 | 469,5 | 123,8 |
| Aktywa obrotowe | 1 373,8 | 1 594,8 | 116,1 |
| Zapasy | 0,2 | 0,2 | 100,0 |
| Należności krótkoterminowe, w tym: | 60,0 | 63,3 | 105,5 |
| z tytułu dostaw i usług | 50,5 | 54,1 | 107,1 |
| tytułem podatków, ceł, ubezpieczeń i innych | 2,2 | 1,6 | 72,7 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1 235,6 | 1 444,1 | 116,9 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 825,0 | 956,0 | 115,9 |
| papiery wartościowe wyemitowane przez SP lub NBP | 818,7 | 921,3 | 112,5 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 409,5 | 426,2 | 104,1 |
| Inne inwestycje krótkoterminowe | 1,1 | 62,0 | 5636,4 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 78,1 | 87,2 | 111,7 |
| Pasywa ogółem w tym: | 2 605,3 | 3 509,5 | 134,7 |
| Kapitał własny | 2 324,5 | 2 835,3 | 122,0 |
| Kapitał podstawowy | 1 538,2 | 1 507,9 | 98,0 |
| Kapitał zapasowy | 993,1 | 1 490,5 | 150,1 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | -13,4 | 4,1 | x |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 28,4 | 28,3 | 99,6 |
| Wynik finansowy z lat ubiegłych | -625,6 | 581,3 | x |
| Wynik finansowy netto okresu obrotowego | 403,7 | 385,7 | 95,5 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 280,8 | 674,2 | 240,1 |
| Rezerwy na zobowiązania | 97,5 | 238,5 | 244,6 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,2 | 0,5 | 250,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 103,8 | 340,8 | 328,3 |
| z tytułu dostaw i usług | 27,4 | 43,1 | 157,3 |
| tytułem podatków, ceł, ubezpieczeń i innych | 43,7 | 49,8 | 114,0 |
| tytułem wynagrodzeń | 0,1 | 0,0 | x |
| Fundusze specjalne | 1,1 | 1,3 | 118,2 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 79,3 | 94,4 | 119,0 |

**Tabl. 8. Zagregowany rachunek wyników
powszechnych towarzystw emerytalnych**

| Wyszczególnienie | 30 czerwca | | 2008 = 100 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| | 2008 | 2009 | |
| | w mln zł | | |
| Przychody wynikające z zarządzania OFE | 951,0 | 994,7 | 104,6 |
| Z tytułu kwot pobieranych przez OFE od wpłacanych składek | 606,8 | 652,2 | 107,5 |
| Wynagrodzenie za zarządzanie OFE | 298,6 | 302,8 | 101,4 |
| Z tytułu opłat na rzecz PTE uiszczanych przez członków OFE | 0,1 | 0,1 | 100,0 |
| Przychody od OFE na tworzenie rachunków premialnych | 23,9 | 23,5 | 98,3 |
| Przychody z tytułu wykorzystania rachunków rezerwowych OFE | 18,6 | 11,9 | 64,0 |
| Pozostałe przychody | 3,0 | 4,2 | 140,0 |
| Koszty związane z zarządzaniem otwartymi funduszami | 496,9 | 578,8 | 116,5 |
| Obowiązkowe obciążenia z tytułu zarządzania OFE | 207,4 | 239,0 | 115,2 |
| Koszty opłat agentów transferowych i rejestrów członków | 70,2 | 74,9 | 106,7 |
| Koszty opłat na funkcjonowanie KNF i rzecznika ubezpieczonych | 11,3 | 12,0 | 106,2 |
| Koszty z tytułu tworzenia w OFE rachunków premialnych | 23,9 | 23,5 | 98,3 |
| Koszty wpłat na rachunek części podstawowej funduszy gwarancyjnych | -3,6 | 13,8 | x |
| Koszty wpłat na rachunek części dodatkowej funduszy gwarancyjnych | 10,5 | 18,4 | 175,2 |
| Koszty z tytułu opłat transakcji nabycia i zbycia aktywów OFE | 1,2 | 0,2 | 16,7 |
| Koszty z tytułu prowizji dla ZUS od składek członków OFE | 77,8 | 83,9 | 107,8 |
| Koszty z tytułu transferów – prowizja dla ZUS | 2,3 | 3,5 | 152,2 |
| Koszty z tytułu transferów – opłata dla KDPW | 2,4 | 3,5 | 145,8 |
| Koszty pozostałych obowiązkowych obciążeń i opłat operacyjnych | 11,5 | 5,3 | 46,1 |
| Pozostałe obciążenia | 289,5 | 339,7 | 117,3 |
| Koszty usług akwizycyjnych | 172,4 | 206,5 | 119,8 |
| Koszty marketingu i promocji | 20,6 | 16,8 | 81,6 |
| Koszty ogólne zarządzania PTE, w tym: | 96,5 | 116,4 | 120,6 |
| wynagrodzenia | 47,5 | 51,8 | 109,1 |
| usługi obce | 27,3 | 34,9 | 127,8 |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 9,2 | 9,4 | 102,2 |
| Wynik techniczny PTE na zarządzaniu OFE | 454,1 | 415,9 | 91,6 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3,2 | 3,5 | 109,4 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1,5 | 3,0 | 200,0 |
| Wynik operacyjny | 455,8 | 416,5 | 91,4 |
| Przychody finansowe | 58,7 | 68,4 | 116,5 |
| Koszty finansowe | 15,6 | 8,3 | 53,2 |
| Wynik na działalności gospodarczej | 498,9 | 476,5 | 95,5 |
| Wynik brutto | 498,9 | 476,5 | 95,5 |
| Podatek dochodowy | 89,1 | 93,6 | 105,1 |
| Korekta aktywów lub pasywów z odroczonego podatku dochodowego | 6,0 | -2,8 | x |
| Wynik netto | 403,7 | 385,7 | 95,5 |