

# Wyniki finansowe otwartych funduszy emerytalnych i powszechnych towarzystw emerytalnych w 2018 roku

30.04.2019 r.

# 15,9

Liczba członków OFE w mln w 2018 r.

Wynik finansowy otwartych funduszy emerytalnych<sup>1</sup> (OFE) w 2018 r. był ujemny i wyniósł *minus* 17,0 mld zł, wobec zysku 28,4 mld zł w 2017 r. Aktywa ogółem otwartych funduszy emerytalnych na koniec 2018 r. wyniosły 157,5 mld zł, co oznacza spadek aktywów o 22,5 mld zł w ciągu roku.

Wyniki finansowe OFE w 2018 r. były gorsze niż przed rokiem.

## OTWARTE FUNDUSZE EMERYTALNE

Tablica 1. Podstawowe dane otwartych funduszy emerytalnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
<b>Dane finansowe otwartych funduszy emerytalnych (w mln zł)</b>			
Aktywa, w tym:	179 956,3	157 511,3	87,5
portfel inwestycyjny	178 326,1	156 586,7	87,8
Wynik finansowy	28 403,8	-17 011,2	x
<b>Dane o członkach i rachunkach otwartych funduszy emerytalnych</b>			
Liczba członków*	16 102 578	15 901 894	98,8
Liczba rachunków	16 495 896	16 209 063	98,3

### Liczba rachunków

Liczba rachunków<sup>2</sup> prowadzonych przez otwarte fundusze emerytalne wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 16,2 mln. Udział rachunków martwych, na które nie wpłynęła żadna składka, wyniósł 0,7% ogólnej liczby rachunków. Odsetek rachunków martwych dla poszczególnych funduszy wahał się od 0,2% do 1,9% liczby prowadzonych rachunków.

W 2018 r. liczba rachunków wyniosła 16,2 mln.

### Członkowie otwartych funduszy emerytalnych

Zgodnie z danymi Centralnego Rejestru Członków Otwartych Funduszy Emerytalnych prowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), na dzień 31 grudnia 2018 r. było zarejestrowanych 15,9 mln członków otwartych funduszy emerytalnych, tj. o 1,2% mniej niż rok

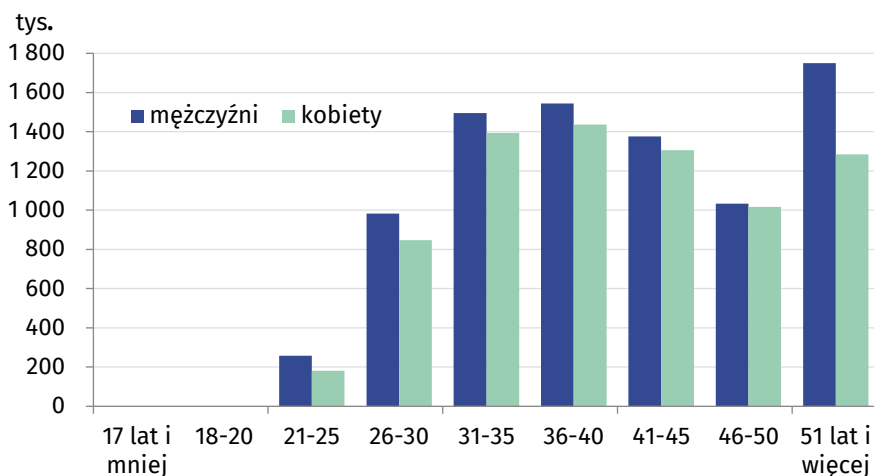
W 2018 r. było zarejestrowanych 15,9 mln członków otwartych funduszy emerytalnych.

<sup>1</sup> Opracowano na podstawie danych wstępnych przekazanych do GUS przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. Dane obejmują 11 OFE i 11 PTE działających w 2017 i w 2018 roku (10 OFE i 10 PTE na koniec 2018 roku).

<sup>2</sup> Różnica pomiędzy liczbą rachunków w OFE a liczbą członków OFE zarejestrowanych przez ZUS wynika z różnych mechanizmów ich rejestracji, w tym rachunków martwych.

wcześniej. Zarejestrowanych było 8,4 mln mężczyzn i 7,5 mln kobiet. Liczba członków trzech największych otwartych funduszy emerytalnych wyniosła 7,9 mln osób, co stanowiło 50,0% liczby wszystkich członków OFE.

#### Wykres 1. Członkowie otwartych funduszy emerytalnych według wieku i płci



#### Składki i odsetki

W 2018 r. ZUS przekazał do OFE 3,3 mld zł składek oraz 5,1 mln zł odsetek. W porównaniu z rokiem 2017, kwota wpłaconych składek<sup>3</sup> do OFE była wyższa o 15,5 mln zł, natomiast kwota wpłaconych odsetek była niższa o 3,9 mln zł. W okresie od 19 maja 1999 r. do 31 grudnia 2018 r., ZUS przekazał do OFE kwotę 216,1 mld zł składek oraz 3,7 mld zł odsetek.

W 2018 r. ZUS przekazał do OFE 3,3 mld zł składek.

#### Przychody i koszty operacyjne

Przychody operacyjne otwartych funduszy emerytalnych w 2018 r. wyniosły 4,3 mld zł. Główną pozycją były przychody portfela inwestycyjnego, które stanowiły 98,9% przychodów operacyjnych. Przychody portfela inwestycyjnego wzrosły o 15,0% w odniesieniu do 2017 r. i wyniosły 4,26 mld zł. Koszty operacyjne osiągnęły kwotę 968,2 mln zł. Koszty zarządzania funduszami wyniosły 794,1 mln zł i stanowiły 82,0% kosztów operacyjnych OFE.

Główną pozycją przychodów były przychody portfela inwestycyjnego.

#### Tablica 2. Wybrane kategorie rachunku zysków i strat otwartych funduszy emerytalnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Przychody operacyjne	3 766,5	4 310,6	114,4
Koszty operacyjne	969,8	968,2	99,8
Wynik z inwestycji	2 796,7	3 342,4	119,5
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	25 607,1	-20 353,6	x
Wynik finansowy	28 403,8	-17 011,2	x

<sup>3</sup> Zgodnie ustawą z 25 marca 2011 r. o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych (Dz. U. nr 75, poz. 398), składki do OFE na ubezpieczenie emerytalne do 30 kwietnia 2011 r. wynosiły 7,3%, od 1 maja 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. – 2,3%, od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. – 2,8% a od 1 stycznia do 31 stycznia 2014 r. – 3,1% podstawy wymiaru składki. Zgodnie z obowiązującą od 1 lutego 2014 r. regulacją prawną 7,3% składki na ubezpieczenie emerytalne odprowadzane jest do ZUS. Natomiast członkom, którzy utrzymali swe rachunki w otwartych funduszach emerytalnych ZUS przekazuje 2,92% podstawy wymiaru składki, natomiast pozostała jej część, tj. 4,38% jest zapisywana na subkoncie w ZUS.

## Wynik finansowy

Wynik finansowy ogółem otwartych funduszy emerytalnych w 2018 r. był ujemny w wysokości minus 17,0 mld zł, wobec 28,4 mld zł dodatniego wyniku przed rokiem. Na wynik ten złożyły się: zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) w wysokości minus 20,4 mld zł oraz wynik z inwestycji w wysokości 3,3 mld zł.

Wynik finansowy ogółem OFE wyniósł minus 17,0 mld zł w 2018 r.

## Aktywa otwartych funduszy emerytalnych

Aktywa ogółem otwartych funduszy emerytalnych na koniec 2018 r. wyniosły 157,5 mld zł i zmniejszyły się o 12,5%. Największy udział w aktywach wykazywał portfel inwestycyjny – 99,4%. Zobowiązania ogółem ukształtowały się na poziomie 177,3 mln zł, w roku poprzednim było to 426,4 mln zł (spadek o 58,4%). Aktywa netto otwartych funduszy emerytalnych wyniosły 157,3 mld zł, co oznacza spadek o 12,4% w skali roku.

Aktywa ogółem OFE zmniejszyły się o 12,5%.

Tablica 3. Wybrane kategorie bilansu otwartych funduszy emerytalnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Aktywa	179 956,3	157 511,3	87,5
Zobowiązania ogółem	426,4	177,3	41,6
Aktywa netto	179 529,9	157 333,9	87,6
Zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy	151 846,6	134 835,4	88,8
Kapitał i zakumulowany nierozdysponowany wynik finansowy razem	179 529,9	157 333,9	87,6

## Portfel inwestycyjny

W portfelu inwestycyjnym otwartych funduszy emerytalnych dominowały akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym – 134,0 mld zł, a ich udział zmniejszył się o 2,4 p. proc. w ciągu roku. Kolejną pozycją według wielkości udziału były obligacje<sup>4</sup>, które wyniosły 10,4 mld zł, a ich udział w portfelu inwestycyjnym OFE zmniejszył się z 6,8% w 2017 r. do 6,7% w 2018 r. Depozyty bankowe wyniosły 9,0 mld zł, a ich udział w portfelu zmniejszył się o 0,3 p. proc. w porównaniu z rokiem poprzednim. Inne lokaty w portfelu inwestycyjnym wyniosły 3,1 mld zł, a ich udział w tym portfelu zwiększył się o 0,5 p. proc. Wartość inwestycji OFE na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) w akcje notowane na regulowanym rynku giełdowym wyniosła 134,0 mld zł (spadek wartości tej części portfela o 12,4% w skali roku). Akcje wycenione na dzień 31 grudnia 2018 r. miały wartość: dla akcji podmiotów makrosektora<sup>5</sup> finansowego – 53,2 mld zł, paliw i energii – 28,1 mld zł, chemii i surowców – 11,1 mld zł, dóbr konsumpcyjnych – 9,9 mld zł, handlu i usług – 8,6 mld zł. Inwestycje zagraniczne OFE wyniosły 9,6 mld zł i stanowiły 6,1% wartości całego portfela inwestycyjnego.

W portfelu inwestycyjnym OFE dominowały akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym.

## Średnia ważona stopa zwrotu

Średnia ważona stopa zwrotu otwartych funduszy emerytalnych za okres trzyletni od 31 marca 2015 r. do 30 marca 2018 r. wyniosła 11,424%, natomiast za okres od 30 września 2015 r. do 28 września 2018 r. wyniosła 18,826%. Lepszy rezultat od średniej ważonej stopy zwrotu w pierwszym okresie osiągnęło 5 funduszy, natomiast w drugim okresie 4 fundusze.

Średnia ważona stopa zwrotu za okres od 30 IX 2015 r. do 28 IX 2018 r. wyniosła 18,8%.

<sup>4</sup> Zgodnie z art. 141 ust. 2 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2018 r. poz. 1906) aktywa OFE nie mogą być lokowane w obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach udzielanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

<sup>5</sup> Podział sektorowy zgodny z obowiązującym na GPW.

**Tablica 4. Wartość portfela inwestycyjnego otwartych funduszy emerytalnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
<b>Portfel inwestycyjny, z tego:</b>	178 326,1	156 586,7	87,8
akcje spółek notowanych na regulowanym rynku gieldowym	153 065,3	134 047,3	87,6
depozyty bankowe	10 618,3	8 973,6	84,5
inne lokaty	2 589,3	3 148,7	121,6
obligacje	12 053,2	10 417,1	86,4

**POWSZECHNE TOWARZYSTWA EMERYTALNE****Aktywa powszechnych towarzystw emerytalnych**

Aktywa powszechnych towarzystw emerytalnych (PTE) na koniec grudnia 2018 r. wyniosły 2,9 mld zł, co oznaczało wzrost o 3,6%. W strukturze aktywów 68,6% ich wartości stanowiły aktywa trwałe. W ich ramach główną pozycję zajmowały inwestycje długoterminowe, których udział w aktywach trwałych zwiększył się z 71,9% w końcu 2017 r. do 74,0% w 2018 r.

Aktywa ogółem PTE zwiększyły się o 3,6%.

**Tablica 5. Aktywa powszechnych towarzystw emerytalnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
<b>Aktywa ogółem, z tego:</b>	2 827,4	2 929,3	103,6
Aktywa trwałe, w tym:	1 914,1	2 009,1	105,0
inwestycje długoterminowe	1 376,9	1 486,1	107,9
Aktywa obrotowe, w tym:	913,3	920,1	100,8
inwestycje krótkoterminowe	849,8	849,6	100,0

Kapitał własny PTE zwiększył się o 3,1%.

**Pasywa powszechnych towarzystw emerytalnych**

Wartość pasywów (PTE) w 84,7% była kształtowana przez kapitał własny, który wynosił 2,5 mld zł (wzrost o 3,1% w porównaniu z 2017 r.). Ponadto odnotowano zwiększenie wartości kapitałów zapasowych do 820,4 mln zł (wzrost o 6,2% w skali roku). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 6,7% w relacji do poprzedniego roku. Rozliczenia międzyokresowe osiągnęły wartość 47,9 mln zł (o 166,1% wyższą niż na koniec 2017 r.).

**Tablica 6. Pasywa powszechnych towarzystw emerytalnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
<b>Pasywa, z tego:</b>	2 827,4	2 929,3	103,6
Kapitał własny, w tym:	2 408,8	2 482,4	103,1
kapitał podstawowy	879,1	859,7	97,8
kapitał zapasowy	772,2	820,4	106,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	418,6	446,9	106,7
rezerwy na zobowiązania	158,8	151,8	95,6

**Przychody i koszty powszechnych towarzystw emerytalnych**

Przychody PTE wynikające z zarządzania otwartymi funduszami emerytalnymi<sup>6</sup> wyniosły 1 040,9 mln zł. Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami stanowiło 76,6% przychodu (spadek udziału o 6,5 p. proc.). Koszty związane z zarządzaniem otwartymi funduszami emerytalnymi przez PTE wyniosły 363,8 mln zł, w tym obowiązkowe obciążenia z tytułu zarządzania OFE i DFE wyniosły 190,5 mln zł, co stanowiło 52,4% tych kosztów.

Przychody PTE wynikające z zarządzania OFE wyniosły 1 040,9 mln zł.

**Tablica 7. Wybrane kategorie rachunku zysków i strat powszechnych towarzystw emerytalnych**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018	2017=100
	w mln zł		
Przychody wynikające z zarządzania OFE	969,4	1 040,9	107,3
Koszty związane z zarządzaniem OFE, w tym:	435,8	363,8	83,5
Wynik techniczny PTE na zarządzaniu OFE	533,6	677,1	126,9
Wynik operacyjny	534,8	675,8	126,4
Zysk/strata netto	464,7	562,4	121,0

**Wynik finansowy powszechnych towarzystw emerytalnych**

Wynik techniczny PTE na zarządzaniu otwartymi funduszami emerytalnymi ukształtował się na poziomie 677,1 mln zł, tj. o 26,9% wyższym niż w 2017 r. Po uwzględnieniu wyniku na działalności gospodarczej, towarzystwa wypracowały 699,6 mln zł zysku brutto, w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się on o 125,2 mln zł. W efekcie, powszechne towarzystwa emerytalne zamknęły rok 2018 zyskiem netto w wysokości 562,4 mln zł, podczas gdy w 2017 r. zysk netto wynosił 464,7 mln zł.

Wynik finansowy netto PTE wyniósł 562,4 mln zł.

<sup>6</sup> Łącznie z przychodami/kosztami wynikającymi z zarządzania Dobrowolnymi Funduszami Emerytalnymi (DFE).

Opracowanie merytoryczne:

**Departament Studiów Makroekonomicznych  
i Finansów**

**Halina Mrowiec-Nalepa**

Tel: 22 608 3620

e-mail: [h.nalepa@stat.gov.pl](mailto:h.nalepa@stat.gov.pl)

Rozpowszechnianie:

**Rzecznik Prasowy Prezesa GUS**

**Karolina Dawidziuk**

Tel: 22 608 3475, 22 608 3009

e-mail: [rzecznik@stat.gov.pl](mailto:rzecznik@stat.gov.pl)

**Wydział Współpracy z Mediami**

Tel.: 22 608 3491, 22 608 3804

e-mail: [obslugaprasowa@stat.gov.pl](mailto:obslugaprasowa@stat.gov.pl)



[www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)



@GUS\_STAT



@GlownyUrządStatystyczny

#### **Powiązane opracowania**

[Wyniki finansowe otwartych funduszy emerytalnych i powszechnych towarzystw emerytalnych w 2017 roku \(aneks\)](#)

#### **Temat dostępny w bazach danych**

[Wyniki finansowe Otwartych Funduszy Emerytalnych i Powszechnych Towarzystw Emerytalnych](#)

#### **Ważniejsze pojęcia dostępne w słowniku**

[Otwarty Fundusz Emerytalny \(OFE\)](#)

[Powszechne Towarzystwa Emerytalne \(PTE\)](#)