

MINISTERSTWO PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ

DEPARTAMENT ANALIZ EKONOMICZNYCH I PROGNOZ

ANALIZA

**ROZLICZNIENIE SKŁADEK EMERYTALNYCH WPLACANYCH DO ZUS
I OFE ZA OKRES WRZESIEŃ 1999 – GRUDZIEŃ 2005**

WARSZAWA, MARZEC 2006 r.

Analiza

Rozliczenie składek emerytalnych wpłacanych do ZUS i OFE za okres wrzesień 1999 r. – grudzień 2005r.

Celem analizy jest oszacowanie obecnej wartości składek emerytalnych wpłacanych do ZUS i OFE w okresie wrzesień 1999 r- grudzień 2005 r. osób, które rozpoczęły pracę we wrześniu 1999 r. i zarabiają na poziomie średniego wynagrodzenia w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE, bądź nie. W analizie wzięto pod uwagę wszystkie działające na rynku otwarte fundusze emerytalne (stan grudnia 2004 r.), tj.: AIG OFE, OFE Allianz Polska, Commercial Union OFE BPH CU WBK, ING Nationale-Nederlanden Polska OFE, Bankowy OFE, OFE PZU Złota Jesień, Winterthur OFE¹, OFE „DOM”, OFE Ergo Hestia, Generali OFE, Pekao OFE, OFE Pocztylion, OFE Polsat, SAMPO OFE, OFE Skarbiec-Emerytura².

Zaewidencjonowany kapitał w ZUS dla osoby, która nie przystąpiła do OFE oraz wskaźnik waloryzacji składek na koniec każdego roku w latach 2000-2005 zostały przedstawione na Rysunku 5 i w tabeli 3.

Dane w okresie od września 1999 r. do grudnia 2005 r. na koniec każdego miesiąca, takie jak: wysokość zewidencjonowanego kapitału z drugiego filaru emerytalnego, koszty związane z jego obsługą oraz wartości jednostki rozrachunkowej zostały przedstawione osobno dla każdego z OFE. (Rysunki 12 - 26)

Zaewidencjonowany kapitał z I i II filaru emerytalnego oraz wartości jednostki rozrachunkowej na koniec każdego miesiąca w okresie od września 1999 r. do grudnia 2005 r., zostały przedstawione osobno dla każdego z OFE. (Rysunki 27 - 41)

Wnioski

1. Porównując kapitał zaewidencjonowany na kontach OFE, przy takiej samej wysokości składek, na koniec grudnia 2005 r. wartość kapitału z II filaru emerytalnego (od najwyższego do najniższego) przedstawia się następująco:
 - 1) ING Nationale-Nederlanden Polska OFE – 16 996 zł,
 - 2) OFE Polsat – 16 561 zł,
 - 3) OFE „DOM” – 16 523 zł,
 - 4) Commercial Union OFE BPH CU WBK – 16 498 zł,

¹ Od dnia 18.11.2005 r. nastąpiła zmiana nazwy Credit Suisse Life & Pensions OFE na Winterthur OFE.

² W analizie nie ujęto OFE Kredyt Banku, z uwagi na przejęcie jego zarządzania przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A. Likwidacja OFE Kredyt Banku rozpoczęta w dniu 1 października 2004 została zakończona z dniem 10 grudnia 2004 r.

- 5) OFE PZU Złota Jesień – 16 406 zł,
 - 6) Generali OFE – 16 348 zł,
 - 7) AIG OFE – 16 278 zł,
 - 8) SAMPO OFE – 16 193 zł,
 - 9) Winterthur OFE – 16 141 zł,
 - 10) Bankowy OFE – 16 100 zł,
 - 11) Pekao OFE – 16 009 zł,
 - 12) OFE Allianz Polska – 15 943 zł,
 - 13) OFE Skarbiec-Emerytura – 15 969 zł,
 - 14) OFE Ergo Hestia – 15 713 zł,
 - 15) OFE Pocztylion – 15 754 zł, (Tabele 1a - 1c i Rysunek 1)
2. Powyższe różnice w wysokości zaewidencjonowanego kapitału wynikają z różnej wysokości opłaty od składki pobieranej przez fundusze oraz z różnej wysokości stopy zwrotu wypracowanej przez dany fundusz. (Tabele 1a - 1c)
 3. Na koniec grudnia 2005 r. najwyższą jednostkę rozrachunkową oferowało ING Nationale-Nederlanden Polska OFE (tj. 24,62 zł), zaś najniższą Pekao OFE (tj. 21,00 zł). Jednostkę rozrachunkową powyżej 24 zł wypracowano również OFE Polsat (tj. 24,44 zł). W czterech z OFE (tj. OFE „DOM”, SAMPO OFE, Generali OFE i Commercial Union OFE BPH CU WBK) jednostka rozrachunkowa była powyżej 23 zł (tj. 23,04 - 23,54 zł). W czterech z OFE (tj. OFE PZU Złota Jesień, OFE Ergo Hestia, Bankowy OFE oraz Winterthur OFE) wypracowano jednostkę rozrachunkową powyżej 22 zł (tj. 22,44 - 22,85 zł). Pozostałe cztery z OFE (tj. AIG OFE, OFE Skarbiec-Emerytura, OFE Pocztylion i OFE Allianz Polska) osiągnęły jednostkę rozrachunkową powyżej 21 zł (tj. 21,11-21,714 zł).
 4. Na koniec grudnia 2005 r. prowizja od składki pobierana ustalana przez OFE według długości stażu członkostwa³ (od najwyższej do najniższej) przedstawia się następująco:
 - 1) 7% - Generali OFE, AIG OFE i OFE Polsat, Bankowy OFE, SAMPO OFE, OFE Ergo Hestia, OFE Pocztylion, OFE PZU Złota Jesień.
 - 2) 5,9% - OFE Skarbiec-Emerytura,
 - 3) 5,8% - ING Nationale-Nederlanden Polska OFE,

³ Po 15 października 2003 r., tj. po wejściu w życie nowelizacji przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, w wyniku wprowadzenia przepisu ustalającego maksymalną wysokość opłatę od składki odprowadzanej do OFE, w praktyce wszystkie OFE odeszły od zasady, iż w miarę dłuższego stażu członkostwa prowizja od składki maleje.
Maksymalna opłata od składki: od 1 kwietnia 2004 r. do końca 2010 r. – 7%; w 2011 r. – 6,125%, w 2002 r. – 5,25%; 2013 r. – 4,375%; po 2014 r. – 3,5%.

- 4) 5,25% - Winterthur OFE,
- 5) 5% - Pekao OFE,
- 6) 4,5% - OFE „DOM”,
- 7) 4% - Commercial Union OFE BPH CU WBK oraz OFE Allianz Polska i Pekao OFE. (Tabele 1a - 1c)

Od 1 kwietnia 2004 r. w przypadku siedmiu z OFE (tj. Generali OFE, AIG OFE, OFE Polsat, Bankowy OFE, SAMPO OFE, OFE Ergo Hestia, OFE Pocztylion, OFE PZU Złota Jesień) opłata od składki została obniżana do 7%¹.

5. Na koniec grudnia 2001 r. w przypadku trzynastu z OFE (tj.: OFE Allianz Polska, SAMPO OFE, ING Nationale-Nederlanden Polska OFE, Pekao OFE, Commercial Union OFE BPH CU WBK, OFE Polsat, OFE PZU Złota Jesień, Generali OFE, Credit Suisse Life & Pensions OFE, OFE „DOM”, OFE Pocztylion, Bankowy OFE, OFE Ergo Hestia) kapitał z II filaru emerytalnego na kontach OFE był wyższy o ok. 0,1% - 5,7% od wartości skumulowanych składek z tego samego okresu. Zaś na kontach AIG OFE i OFE Skarbiec-Emerytura kapitał z II filaru emerytalnego stanowił odpowiednio 99,3% i 99,7% wartości skumulowanych składek z tego samego okresu. Jednakże, już w styczniu 2002 r. na kontach wszystkich OFE kapitał II filara był wyższy od wartości skumulowanych składek i różnica ta wzrosła średnio do ok. 3,6 % - 12,2%. Na koniec grudnia 2005 r. różnica ta zwiększyła się i (od największej do najmniejszej) przedstawia się następująco:

- 1) 44,0 % dla ING Nationale-Nederlanden Polska OFE,
- 2) 40,3 % dla OFE Polsat,
- 3) 40,0 % dla OFE Dom,
- 4) 39,8 % dla Commercial Union OFE BPH CU WBK,
- 5) 39,0 % dla OFE PZU Złota Jesień,
- 6) 38,5% dla Generali OFE,
- 7) 37,9 % dla AIG OFE,
- 8) 37,2 % dla SAMPO OFE,
- 9) 36,7% dla Winterthur OFE,
- 10) 36,4 % dla Bankowy OFE,
- 11) 35,6 % dla Pekao OFE,
- 12) 35,3 % dla OFE Skarbiec-Emerytura,
- 13) 35,1 % dla OFE Allianz Polska,
- 14) 33,5 % dla OFE Pocztylion
- 15) 33,1 % dla OFE Ergo Hestia. (Tabela 2 i Rysunek 2)

6. Począwszy od stycznia 2002 r. wartość zaewidencjonowanego kapitału na koncie każdego z OFE jest wyższa od wartości skumulowanych składek odprowadzanych na drugi filar emerytalny z tego samego okresu. Oznacza to, iż od tego czasu zgromadzony kapitał w OFE pomimo kosztów poniesionych z tytułu utrzymania OFE zaczął przynosić także dochody dla członków OFE. Jednakże, dopiero na koniec czerwca 2003 r. pierwsze realne zyski osiągnęli tylko członkowie ING Nationale-Nederlanden Polska OFE (tj. wartość kapitału była wyższa o 1,8% od inflacji z tego okresu). Na koniec grudnia 2004 r. zgromadzony kapitał na kontach 13 z OFE wypracował realne zyski (tj. wartość kapitału była wyższa o 0,6 - 7,5% od inflacji z tego okresu). Zaś OFE Ergo Hestia i OFE Pocztylion nie były w stanie zapewnić swoim członkom wartości realnej skumulowanych składek odprowadzanych na drugi filar emerytalny (tj. wartość kapitału była niższa odpowiednio o 0,8% i 1,3% od inflacji z tego okresu). Na koniec lutego 2005 r. wszystkie OFE wypracowały realne zyski. Jednakże, już koniec marca 2005 r. jeden OFE ponownie nie był w stanie zapewnić swoim członkom wartości realnej skumulowanych składek odprowadzanych na drugi filar emerytalny (tj. OFE Pocztylion - wartość kapitału była niższa odpowiednio o 0,3% od inflacji z tego okresu). Od kwietnia do końca maja 2005 r. już kapitał zaewidencjonowany w trzy z OFE nie wypracował realnych zysków (tj. OFE Pocztylion, OFE Skarbiec-Emerytura, OFE Ergo Hestia,- wartość kapitału była niższa od inflacji z tego okresu odpowiednio w kwietniu i w maju o 3% i 1,7%; 2,1% i 0,7%; 1,9% i 0,2%). Począwszy od czerwca 2005 r. kapitał ze wszystkich z OFE wypracował ponownie realne zyski i na koniec grudnia 2005 r. wartość kapitału była wyższa o 8,6% – 19,4 % od inflacji z tego okresu. (Tabela 2)
7. Na koniec 2002 r. (tj. po ok. 3 latach opłacania składek) przy tej samej wysokości odprowadzanych składek na II filar emerytalny, w przypadku ośmiu z OFE (tj.: ING Nationale-Nederlanden Polska OFE, SAMPO OFE, OFE Allianz Polska, OFE PZU Złota Jesień, Commercial Union OFE BPH CU WBK, Bankowy OFE, Generali OFE, OFE Polsat) zaewidencjonowany kapitał był wyższy od kapitału w ZUS. W przypadku osoby, która przystąpiła do jednego z pozostałych siedmiu OFE (tj.: OFE „DOM”, OFE Ergo Hestia, Credit Suisse Life & Pensions OFE, AIG OFE, Pekao OFE, OFE Skarbiec-Emerytura, OFE Pocztylion) kapitał emerytalny był niższy niż osoby, która nie przystąpiła do OFE. Począwszy od lipca 2003 r. na kontach wszystkich z wybranych OFE kapitał emerytalny z II filaru jest wyższy niż byłby on na koncie ZUS i różnica ta na korzyść OFE zwiększa się w miarę wydłużania okresu składkowego. (Rysunki 6-11 i tabela 3).

8. Jeżeli porównamy kwoty uzyskane w przypadku składek do OFE, ZUS lub lokaty takiej samej kwoty na rachunku oszczędnościowym, to na koniec 2003 r. najwyższy kapitał uzyskano na koncie najlepszego OFE (9 434 zł), zaś najniższy z rachunku oszczędnościowo- rozliczeniowego (8 102 zł). Na koniec 2003 r. kapitał z OFE średnio wynosił 9 000 zł, i był on wyższy o ok. 398 zł od średniego kapitału uzyskanego z lokat bankowych (8 602 zł), oraz o ok. 690 zł od kapitału zgromadzonego w ZUS (8310 zł). W miarę wydłużania okresu składkowego różnice te rosły na korzyść OFE i na koniec grudnia 2004 r. kapitał z OFE średnio wynosił 12 361 zł, i był on wyższy o ok. 1 566 zł od średniego kapitału uzyskanego z lokat bankowych (10 759 zł), oraz o ok. 1 972 zł od kapitału zgromadzonego w ZUS (10 389 zł). (Tabela 4 i Rysunek 3)
9. Na koniec grudnia 1999 r. tylko kapitał zgromadzony z oszczędności odpowiadających wysokości składek emerytalnych na II filar w przypadku lokat bankowych był wyższy średnio o 1,3% od wartości skumulowanych składek z tego samego okresu. W tym samym czasie kapitał ze składek II filaru emerytalnego na kontach ZUS był równy wartości skumulowanych składek, zaś kapitał w OFE był średnio niższy o ok. 2,1 % od wartości skumulowanych składek z tego samego okresu.
- Po około roku oszczędzania zgromadzony kapitał na lokatach bankowych był wyższy średnio o 6 % od wartości skumulowanych składek, kapitał na kontach ZUS był większy o ok. 4 % od wartości skumulowanych składek, zaś kapitał w OFE był niższy średnio o ok. 5 % od wartości skumulowanych składek.
- Po około dwóch latach oszczędzania zgromadzony kapitał na lokatach bankowych był wyższy średnio o 12 % od wartości skumulowanych składek, kapitał na kontach ZUS był większy o ok.7,4 % od wartości skumulowanych składek, zaś kapitał w OFE był niższy średnio o ok. 7 % od wartości skumulowanych składek. Jednakże, już w październiku 2001 r. kapitał w każdym z przypadków był wyższy od wartości skumulowanych składek z tego samego okresu (kapitał z OFE był średnio wyższy o 0,3%, kapitał z ZUS o 7,1% oraz kapitał z lokat o 12,3%).
- W miarę wydłużania okresu składkowego różnica między uzyskanym kapitałem a wartością skumulowanych składek wzrastała na korzyść OFE w porównaniu do ZUS czy też lokat bankowych. Na koniec grudnia 2002 r. różnica ta wynosiła 10,5% dla OFE, 9,8% dla ZUS oraz 12,6% dla lokat bankowych. W grudnia 2003 r. różnica między uzyskanym kapitałem a wartością skumulowanych składek zwiększyła średnio się do 17,1% dla OFE, podczas gdy zmniejszyła się średnio do 11,5% dla lokat bankowych oraz do 7,8% dla ZUS.

Na koniec grudnia 2005 r. w porównaniu z czerwcem 2005 r. różnica między uzyskanym kapitałem a wartością skumulowanych składek zwiększyła się w przypadku OFE z 31,1% do 37,5%, zmniejszyła się dla ZUS z 10,5% do 9,6%, a zaś w przypadku lokat bankowych zmniejszyła się z 11,1 % do 10,8%. Oznacza to, że lokaty w OFE w dłuższym okresie były najlepsze. (Tabela 5 i Rysunek 4)

Analizę oparto na następujących założeniach:

1. Osoba rozpoczęła pracę we wrześniu 1999 r. W tym samym czasie przystąpił do OFE.
2. Osoba zarabia przeciętne wynagrodzenie od 1999 r. do grudnia 2005 r.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie:

- 1999 r. – 1697,12 zł,
- 2000 r. – 1893,74 zł,
- 2001 r. – 2045,11 zł,
- 2002 r. – 2097,83 zł,
- 2003 r. – 2201,47 zł,
- 2004 r. – 2289,57 zł
- 2005 r. – 2380,29 zł

3. Wskaźnik inflacji:

- 1999 r. – 6,7 %,
- 2000 r. – 7,1%,
- 2001 r. – 4,2%,
- 2002 r. – 1,4%.
- 2003 r. – 0,8%
- 2004 r. – 3,5%
- 2005 r. – 2,1%

4. Co miesiąc opłaca składki do ZUS i OFE.

- 12,22% podstawy wynagrodzenia - składka do ZUS,
- 7,3% podstawy wynagrodzenia - składka do OFE.

5. Składki odprowadzane do ZUS są waloryzowane według przepisów ostatniej nowelizacji Ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.

- Według przepisów ustawy o waloryzację składek przeprowadza się corocznie od dnia 1 czerwca każdego roku, poczynając od waloryzacji za 2000. Waloryzacji podlega zaewidencjonowany suma składek na dzień 31 stycznia danego roku.
- wskaźnik waloryzacji przyjęto według szacunków ZUS.
 - 2000 r. – 11,1 %
 - 2001 r. – 8 %
 - 2002 r. – 7 %

- 2003 r. – 1,4%⁴ (szacunek ZUS - 0,5%)
 - 2004 r. – 0,99 %
 - 2005 r. – 3,66 %
6. Składki odprowadzane do OFE podlegają oprocentowaniu według stopy zwrotu OFE. Dla celów analizy zgromadzony kapitał na koniec każdego miesiąca oszacowano wykorzystując wartości jednostek rozrachunkowych według danego Otwartego Funduszu Emerytalnego.
 7. Otwarte Fundusze emerytalne pobierają przy odprowadzaniu składek do OFE ustaloną przez siebie opłatę od składki (odsetek od wysokości składki) oraz na koniec miesiąca opłatę za zarządzanie w wysokości 0,05% od zgromadzonego kapitału.
 8. Najniższy kapitał wśród OFE - jest to najniższy kapitał jaki został zgromadzony na kontach OFE w okresie wrzesień 1999 r. - grudzień 2004 r. (tj. na koncie osoby, która przeszła w grudniu 2004 r. z OFE kredyt banku do OFE Pocztylion).
Najwyższy kapitał wśród OFE - jest to najwyższy kapitał jaki został zgromadzony na kontach OFE w okresie wrzesień 1999 r. - grudzień 2003 r. (tj. na koncie ING Nationale-Nederlanden Polska OFE).
 9. Równolegle kwotę w wysokości składki na II filar emerytalny wpłaca na:
 - Rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy (ROR),
 - Lokaty terminowe:
 - na 1 miesiąc,
 - na 6 miesięcy,
 - na 12 miesięcy.
 10. Wszystkie lokaty są o zmiennym oprocentowaniu, a kapitalizacja odsetek jest miesięczna. Stopy procentowe przyjęto według średnich miesięcznych stóp oprocentowania depozytów dla osób fizycznych.
 11. Od stycznia 2002 r. zyski z lokat bankowych są opodatkowane. (20% od należnej kwoty z odsetek).

⁴ Wskaźnik waloryzacji składek nie może być niższy niż wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem w roku kalendarzowym poprzedzającym termin waloryzacji w stosunku do poprzedniego roku.

Tabela 1a. Rozliczenie składek emerytalnych wpłacanych do ZUS i OFE w okresie wrzesień 1999 r. - grudzień 2005 r. dla osób, które zarabiają na poziomie średniego wynagrodzenia w gospodarce i rozpoczęły pracę we wrześniu 1999r.

wyszczególnienie	wrz 99	gru 99	cze 00	gru 00	cze 01	gru 01	cze 02	gru 02	cze 03	gru 03	cze 04	gru 04	cze 05	gru 05
Otwarte Fundusze Emerytalne - II filar														
AIG OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	113	482	1281	2131	2752	3920	5007	6240	7508	8868	10324	12208	14107	16278
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,65	11,43	12,11	12,63	11,62	12,83	13,60	14,55	15,35	15,57	17,22	18,71	20,06	21,71
prowizja od składki w %	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	10,59	10,77	12,39	12,82	14,07	14,65	15,52	16,14	17,42	18,10	16,86	17,81	19,22	20,31
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	10,59	42,71	116,10	191,79	275,33	361,61	453,64	548,77	651,34	758,38	865,58	969,62	1082,21	1201,46
OFE Allianz Polska	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	117	491	1355	2195	2942	4173	5342	6619	7918	9287	10758	12422	14107	15943
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,28	10,88	12,20	12,49	12,06	13,38	14,30	15,29	16,09	16,33	17,87	18,98	19,97	21,11
prowizja od składki w %	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,00%	4,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	8,11	8,30	9,66	10,08	10,43	11,04	11,86	12,50	12,00	12,68	13,74	14,57	14,01	14,93
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	8,11	32,81	89,77	149,05	210,72	275,27	345,20	418,42	488,55	562,97	643,82	728,84	810,46	897,82
Bankowy OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	111	482	1294	2054	2640	3952	5193	6450	7709	9035	10741	12479	14107	16100
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,90	11,90	12,94	12,81	11,58	13,31	14,57	15,62	16,44	16,64	18,78	20,10	21,10	22,58
prowizja od składki w %	9,90%	9,90%	9,90%	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	8,70%	8,70%	8,40%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	12,32	12,51	14,33	13,33	14,61	15,26	16,23	16,55	17,84	18,02	17,07	17,94	19,22	20,22
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	12,32	49,64	134,65	216,27	303,08	392,68	488,73	586,87	692,00	799,55	907,26	1012,25	1125,10	1244,10
Commercial Union OFE BPH CU WBK	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	111	489	1280	2139	2896	4147	5289	6493	7743	9101	10510	12405	14302	16498
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,41	11,55	12,38	13,04	12,82	14,31	15,18	16,00	16,70	16,93	18,42	19,95	21,32	23,04
prowizja od składki w %	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	12,44	12,63	14,46	14,89	16,38	8,05	8,77	9,37	10,30	10,98	11,94	12,89	14,11	15,20
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	12,44	50,14	135,99	224,12	321,49	385,89	437,44	492,01	551,86	616,24	686,41	760,88	842,88	931,55
Winterthur OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	112	473	1312	2135	2901	4062	5107	6243	7485	8790	10329	12274	14043	16141
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,69	11,32	12,63	12,99	12,74	14,00	14,71	15,42	16,14	16,29	18,03	19,66	20,85	22,44
prowizja od składki w %	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	5,25%	5,25%	5,25%	5,25%	5,25%	5,25%	5,25%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,21	11,39	13,10	13,51	14,89	15,47	16,34	11,16	12,18	12,83	13,94	14,91	16,15	17,20
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,21	45,18	122,76	202,64	291,02	382,21	479,27	556,16	627,41	702,92	784,94	871,57	966,03	1066,74

Tabela 1b. Rozliczenie składek emerytalnych wpłacanych do ZUS i OFE w okresie wrzesień 1999 r. -grudzień 2005 r. dla osób, które zarabiają na poziomie średniego wynagrodzenia w gospodarce i rozpoczęły pracę we wrześniu 1999r.

wyszczególnienie	wrz 99	gru 99	cze 00	gru 00	cze 01	gru 01	cze 02	gru 02	cze 03	gru 03	cze 04	gru 04	cze 05	gru 05
OFE DOM	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	111	499	1322	2250	2911	4041	5154	6298	7596	9038	10679	12563	14322	16523
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,65	11,99	13,06	14,16	13,35	14,36	15,14	15,82	16,66	17,02	19,03	20,58	21,77	23,54
prowizja od składki w %	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,08	11,28	12,97	13,43	14,74	8,74	9,47	10,04	11,03	11,75	12,86	13,81	14,98	16,08
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,08	44,70	121,49	200,70	288,33	352,12	407,71	466,29	530,51	599,35	674,84	754,89	842,38	936,31
OFE Ergo Hestia	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	113	486	1309	2151	2851	3951	5011	6251	7501	8751	10144	12016	13719	15713
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	11,08	12,05	13,07	13,57	12,99	14,03	14,79	15,84	16,67	16,76	18,33	19,92	21,07	22,59
prowizja od składki w %	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	7,90%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,08	11,27	12,96	13,38	14,71	14,67	15,52	16,14	17,41	17,07	16,77	17,71	19,03	20,02
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,08	44,69	121,43	200,50	287,94	375,57	467,72	562,86	665,45	768,38	872,04	975,47	1087,15	1204,99
Generali OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	110	482	1311	2202	2904	4079	5163	6371	7649	9015	10496	12410	14161	16348
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,45	11,34	12,42	13,19	12,65	13,94	14,76	15,70	16,58	16,90	18,64	20,28	21,49	23,27
prowizja od składki w %	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,20	11,39	13,10	13,54	14,89	15,48	16,37	16,97	18,29	18,97	16,95	17,91	19,25	20,34
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,20	45,18	122,75	202,67	291,18	382,37	479,52	579,59	687,36	799,68	909,86	1014,49	1127,46	1246,75
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	111	486	1296	2196	2911	4161	5355	6737	8072	9434	10809	12770	14747	16996
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,54	11,50	12,49	13,30	12,82	14,31	15,39	16,72	17,67	17,87	19,44	21,16	22,73	24,62
prowizja od składki w %	8,70%	8,70%	8,70%	8,70%	8,70%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	10,83	11,02	12,68	13,13	14,44	10,74	11,56	12,25	13,36	14,04	15,10	16,08	17,46	18,58
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	10,83	43,70	118,81	196,20	282,04	353,31	421,53	493,12	571,25	653,97	743,14	836,69	938,66	1047,55
Pekao OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	111	491	1308	2134	2906	4150	5148	6239	7488	8818	10454	12369	14043	16009
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,29	11,28	12,15	12,41	12,14	13,56	13,98	14,52	15,23	15,50	17,22	18,71	19,69	21,00
prowizja od składki w %	7,80%	7,80%	7,80%	7,80%	7,80%	6,00%	6,00%	5,50%	5,50%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	9,72	9,91	11,44	11,85	13,10	11,03	11,76	11,54	12,58	12,45	13,59	14,54	15,71	16,70
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	9,72	39,24	106,90	176,78	254,38	324,25	393,73	463,04	536,80	611,54	691,33	775,80	867,71	965,24

Tabela 1c. Rozliczenie składek emerytalnych wpłacanych do ZUS i OFE w okresie wrzesień 1999 r. -grudzień 2005 r. dla osób, które zarabiają na poziomie średniego wynagrodzenia w gospodarce i rozpoczęły pracę we wrześniu 1999r.

wyszczególnienie	wrz 99	gru 99	cze 00	gru 00	cze 01	gru 01	cze 02	gru 02	cze 03	gru 03	cze 04	gru 04	cze 05	gru 05
OFE Pocztylion	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	112	485	1315	2189	2880	3957	4964	6127	7339	8661	10080	11908	13572	15754
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,36	11,24	12,48	13,15	12,50	13,36	13,91	14,68	15,35	15,60	17,09	18,51	19,53	21,21
prowizja od składki w %	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,08	11,27	12,96	13,40	14,73	13,18	13,97	14,55	15,72	16,39	16,74	17,66	18,95	20,04
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,08	44,69	121,48	200,59	288,03	369,67	452,66	538,28	630,74	727,60	829,09	932,24	1043,52	1161,13
OFE Polsat	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	110	483	1373	2201	2956	4143	5239	6368	7792	9357	10910	12656	14149	16561
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,49	11,42	13,16	13,51	13,18	14,53	15,36	16,10	17,34	18,04	20,02	21,42	22,26	24,44
prowizja od składki w %	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	10,59	10,77	12,44	12,85	14,17	14,76	15,64	16,20	17,56	18,34	17,16	18,03	19,24	20,45
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	10,59	42,71	116,22	192,13	276,20	363,07	455,64	551,19	654,47	762,95	871,88	977,37	1090,71	1210,19
OFE PZU Złota Jesień	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	112	479	1288	2123	2857	4140	5249	6561	7862	9241	10710	12588	14357	16406
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,58	11,38	12,13	12,54	12,15	13,75	14,59	15,73	16,60	16,94	18,55	20,09	21,30	22,85
prowizja od składki w %	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,21	11,39	13,09	13,50	14,87	12,52	13,35	14,00	15,18	15,87	17,06	18,00	19,35	20,37
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	11,21	45,18	122,69	202,50	290,79	370,06	449,21	531,41	620,55	714,22	815,01	920,16	1033,67	1153,54
SAMPO OFE	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	114	488	1283	2152	2933	4173	5368	6628	7889	9247	10631	12416	14147	16193
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,91	11,85	12,47	13,06	12,86	14,37	15,46	16,54	17,38	17,71	19,24	20,69	21,89	23,50
prowizja od składki w %	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	9,97	10,16	11,70	12,14	13,41	14,03	14,94	15,57	16,80	17,48	17,02	17,91	19,24	20,26
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	9,97	40,24	109,50	181,04	260,56	342,99	431,15	522,85	621,79	725,18	830,75	935,54	1048,43	1167,64
OFE Skarbiec-Emerytura	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	114	480	1345	2206	2890	3935	5046	6205	7399	8806	10178	12094	13671	15969
wartość jednostki rozrachunkowej w zł	10,61	11,26	12,77	13,31	12,62	13,32	14,12	14,85	15,45	15,82	17,21	18,75	19,62	21,44
prowizja od składki w %	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	7,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%	5,90%
miesięczne koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	9,84	10,03	11,59	12,02	13,24	10,78	11,56	12,14	13,18	13,89	14,95	15,91	17,09	18,24
skumulowane koszty (prowizja + koszty zarządu) w zł	9,84	39,73	108,27	179,17	257,79	326,86	395,13	466,36	543,63	625,36	713,62	806,20	906,42	1013,07
ZUS - I filar	wartości na koniec miesiąca													
zaewidencjonowany kapitał w zł	124	496	1395	2225	3311	4206	5430	6349	7405	8369	9456	10459	11891	12933

oszacowany wskaźnik waloryzacji składek z I filaru: 11,1% - 2000 r., 8% -2001 r., 7% -2002 r., 1,40% - 2003 r., 0,99% -2004r, 3,66% -2005 r.

Rys. 1. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na 30.06.2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r., według otwartego funduszu emerytalnego.

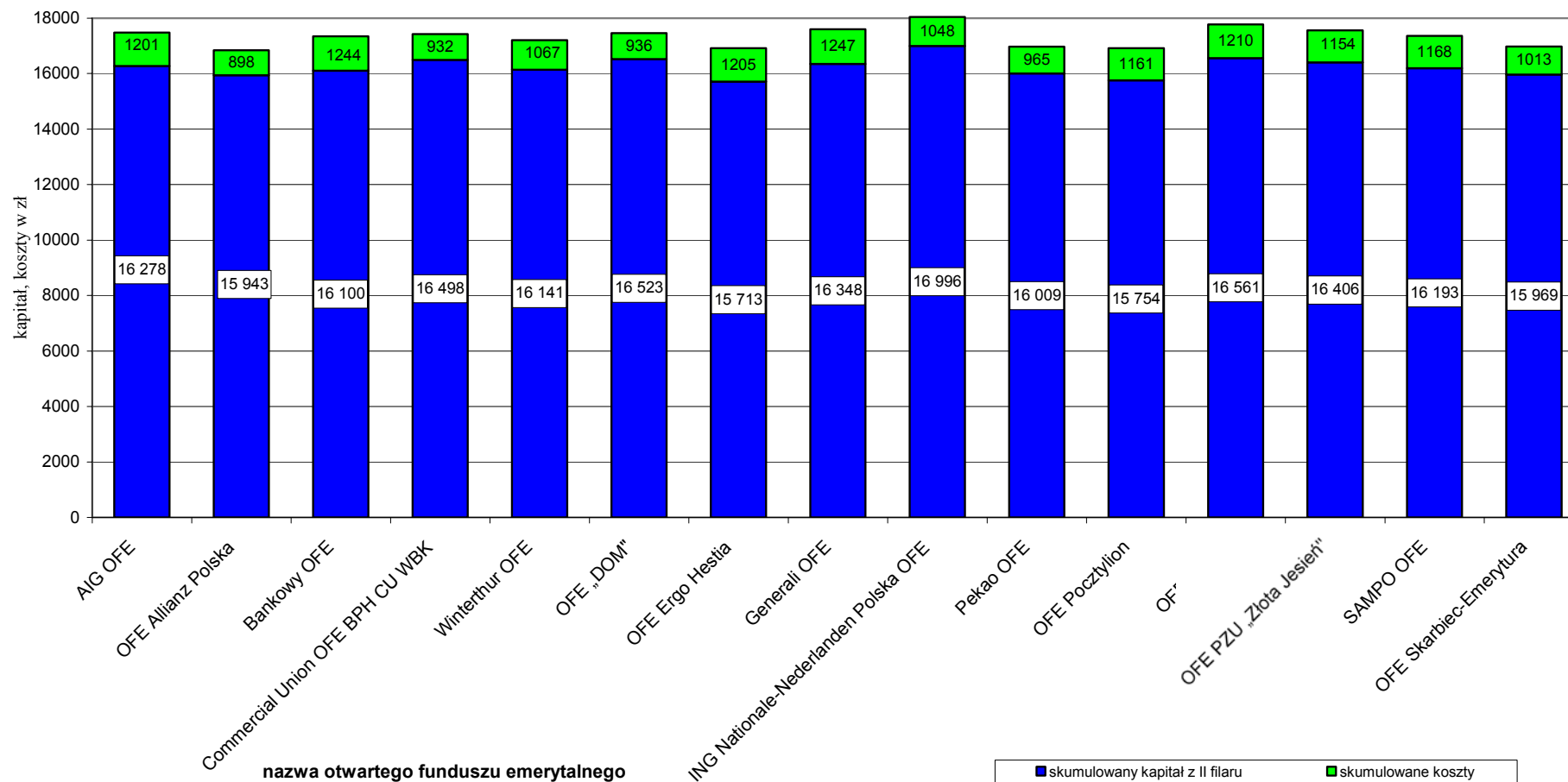


Tabela 2. Zaewidencjonowany kapitał w II filarze emerytalnym w relacji do kwoty skumulowanych składek w okresie od września 1999 r. do grudnia 2005r. odprowadzanych na II filar przez osobę zarabiającą średnie wynagrodzenie w gospodarce narodowej, która rozpoczęła pracę we wrześniu 1999 r. i przystąpiła do OFE.

wyszczególnienie	wrz 99	gru 99	cze 00	gru 00	cze 01	gru 01	cze 02	gru 02	cze 03	gru 03	cze 04	gru 04	cze 05	gru 05
wskaźnik inflacji wrzesień 1999=100%		102,9%	108,6%	111,7%	115,4%	115,8%	116,9%	116,7%	117,8%	118,8%	122,9%	123,9%	124,6%	124,6%
skumulowane składki odprowadzane do ofe*	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Kapitał w otwartych funduszach emerytalnych	w %													
AIG OFE	91,3%	97,4%	96,7%	98,9%	90,2%	99,3%	102,9%	107,9%	111,3%	115,0%	118,5%	125,6%	131,1%	137,9%
OFE Allianz Polska	94,7%	99,1%	102,3%	101,9%	96,5%	105,7%	109,8%	114,4%	117,3%	120,4%	123,4%	127,8%	131,1%	135,1%
Bankowy OFE	89,4%	97,3%	97,7%	95,3%	86,5%	100,2%	106,7%	111,5%	114,2%	117,2%	123,2%	128,4%	131,1%	136,4%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	89,3%	98,6%	96,6%	99,3%	94,9%	105,1%	108,7%	112,3%	114,7%	118,0%	120,6%	127,6%	132,9%	139,8%
Winterthur OFE	90,7%	95,5%	99,0%	99,1%	95,1%	102,9%	105,0%	107,9%	110,9%	114,0%	118,5%	126,3%	130,5%	136,7%
OFE „DOM”	89,5%	100,8%	99,8%	104,4%	95,4%	102,4%	105,9%	108,9%	112,6%	117,2%	122,5%	129,3%	133,1%	140,0%
OFE Ergo Hestia	91,1%	98,0%	98,8%	99,8%	93,5%	100,1%	103,0%	108,1%	111,2%	113,5%	116,4%	123,6%	127,5%	133,1%
Generali OFE	88,5%	97,2%	98,9%	102,2%	95,2%	103,4%	106,1%	110,1%	113,4%	116,9%	120,4%	127,7%	131,6%	138,5%
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	89,6%	98,0%	97,8%	101,9%	95,4%	105,4%	110,1%	116,5%	119,6%	122,3%	124,0%	131,4%	137,1%	144,0%
Pekao OFE	89,5%	99,1%	98,7%	99,1%	95,3%	105,2%	105,8%	107,9%	111,0%	114,3%	120,0%	127,3%	130,5%	135,6%
OFE Pocztylion	90,2%	97,8%	99,3%	101,6%	94,4%	100,3%	102,0%	105,9%	108,8%	112,3%	115,7%	122,5%	126,1%	133,5%
OFE Polsat	89,1%	97,5%	103,6%	102,2%	96,9%	105,0%	107,7%	110,1%	115,5%	121,3%	125,2%	130,2%	131,5%	140,3%
OFE PZU „Złota Jesień”	90,4%	96,7%	97,2%	98,6%	93,7%	104,9%	107,9%	113,4%	116,5%	119,8%	122,9%	129,5%	133,4%	139,0%
SAMPO OFE	91,8%	98,5%	96,8%	99,9%	96,1%	105,7%	110,3%	114,6%	116,9%	119,9%	122,0%	127,8%	131,5%	137,2%
OFE Skarbiec-Emerytura	91,8%	96,9%	101,5%	102,4%	94,7%	99,7%	103,7%	107,3%	109,6%	114,2%	116,8%	124,5%	127,0%	135,3%

* wartość sumy składek odprowadzanych na drugi filar emerytalny bez oprocentowania (przed pobraniem opłat przez OFE: tj. opłaty od składki oraz opłaty za zarządzanie kapitałem).

Rys. 2. Kapitał zaewidencjonowany w II filarze emerytalnym w relacji do kwoty skumulowanych składek odprowadzanych na II filar na koniec 2005 r. dla osób, które rozpoczęły pracę we wrześniu 1999 r. i zarabiają na poziomie średniego wynagrodzenia (kwota składek = 100 %).

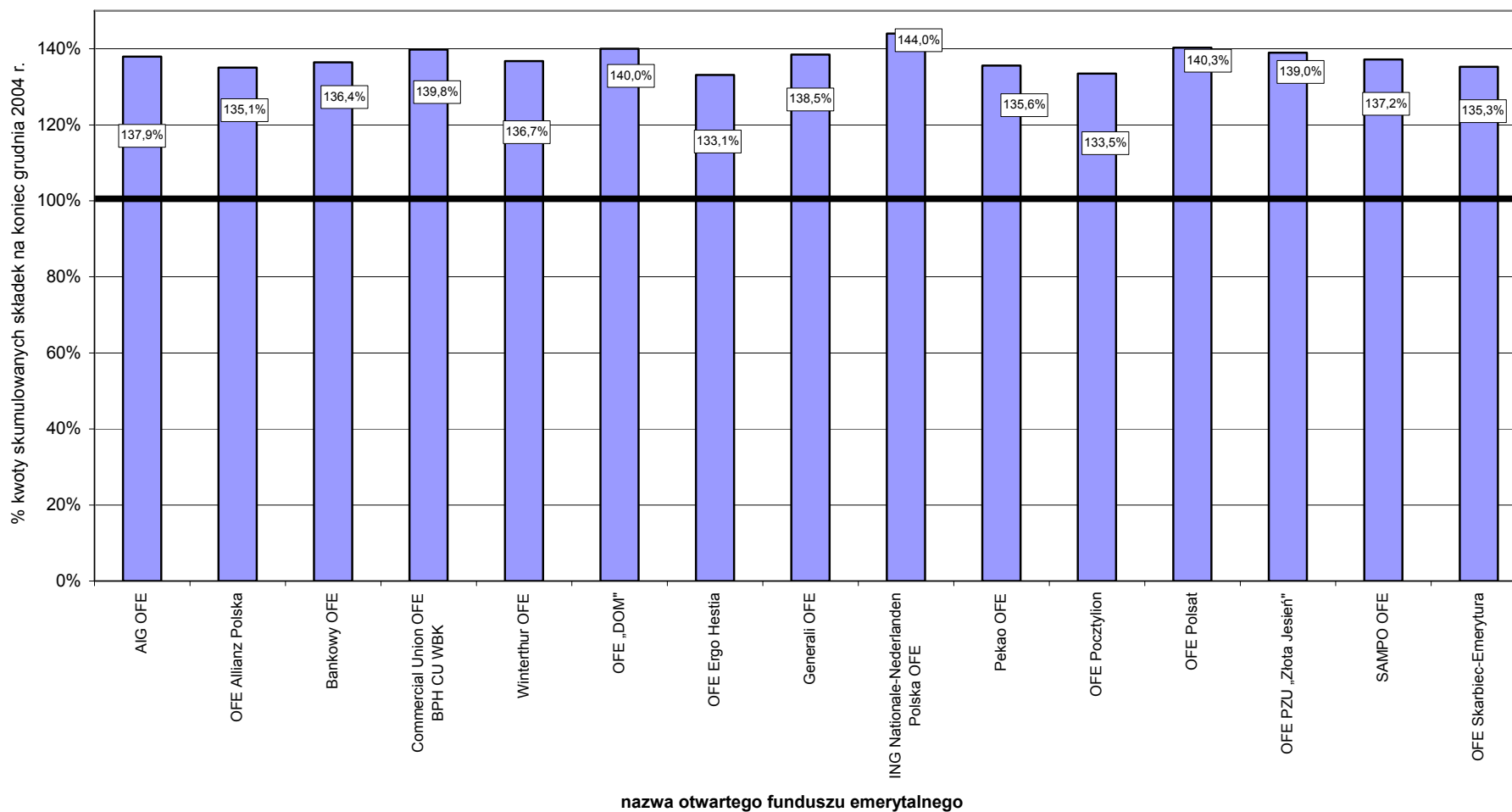


Tabela 3. Zaewidencjonowany kapitał emerytalny z I i II filaru na koniec roku dla osób, które rozpoczęły pracę we wrześniu 1999 r. i zarabiają na poziomie średniego wynagrodzenia w gospodarce w latach 2000-2005 według ZUS i OFE.

rok	2000			2001			2002			2003			2004			2005		
Wyszczególnienie	Kapitał emerytalny w zł			Kapitał emerytalny w zł			Kapitał emerytalny w zł			Kapitał emerytalny w zł			Kapitał emerytalny w zł			Kapitał emerytalny w zł		
	I filar	II filar	I i II filar	I filar	II filar	I i II filar	I filar	II filar	I i II filar	I filar	II filar	I i II filar	I filar	II filar	I i II filar	I filar	II filar	I i II filar
ZUS*	3724	2225	5949	7041	4206	11247	10628	6349	16977	14009	8369	22378	17508	10459	27967	21650	12933	34583
AIG OFE	3724	2131	5856	7041	3920	10961	10628	6240	16868	14009	8868	22877	17508	12208	29716	21650	16278	37928
OFE Allianz Polska	3724	2195	5919	7041	4173	11214	10628	6619	17247	14009	9287	23296	17508	12422	29930	21650	15943	37593
Bankowy OFE	3724	2054	5778	7041	3952	10994	10628	6450	17079	14009	9035	23044	17508	12479	29987	21650	16100	37750
Commercial Union OFE BPH CU WBK	3724	2139	5863	7041	4147	11188	10628	6493	17121	14009	9101	23110	17508	12405	29913	21650	16498	38147
Winterthur OFE	3724	2135	5859	7041	4062	11103	10628	6243	16872	14009	8790	22799	17508	12274	29782	21650	16141	37790
OFE „DOM”	3724	2250	5974	7041	4041	11082	10628	6298	16926	14009	9038	23047	17508	12563	30071	21650	16523	38173
OFE Ergo Hestia	3724	2151	5875	7041	3951	10992	10628	6251	16879	14009	8751	22760	17508	12016	29524	21650	15713	37363
Generali OFE	3724	2202	5927	7041	4079	11120	10628	6371	16999	14009	9015	23024	17508	12410	29918	21650	16348	37998
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	3724	2196	5921	7041	4161	11202	10628	6737	17365	14009	9434	23443	17508	12770	30278	21650	16996	38646
Pekao OFE	3724	2134	5859	7041	4150	11192	10628	6239	16867	14009	8818	22827	17508	12369	29877	21650	16009	37658
OFE Pocztylion	3724	2189	5913	7041	3957	10998	10628	6127	16755	14009	8661	22670	17508	11908	29416	21650	15754	37404
OFE Polsat	3724	2201	5925	7041	4143	11184	10628	6368	16997	14009	9357	23366	17508	12656	30164	21650	16561	38211
OFE PZU „Złota Jesień”	3724	2123	5848	7041	4140	11181	10628	6561	17189	14009	9241	23251	17508	12588	30096	21650	16406	38056
SAMPO OFE	3724	2152	5876	7041	4173	11214	10628	6628	17256	14009	9247	23256	17508	12416	29924	21650	16193	37842
OFE Skarbiec-Emerytura	3724	2206	5930	7041	3935	10976	10628	6205	16833	14009	8806	22815	17508	12094	29602	21650	15969	37618

* osoba nie przystąpiła do OFE.

Tabela 4. Zgromadzony kapitał z miesięcznie odprowadzanych składek w wysokości składek z II filaru emerytalnego w okresie od września 1999 r. do grudnia 2005 r., dla osoby zarabiającej średnie wynagrodzenie w gospodarce narodowej, w zależności od sposobu zainwestowania.

wyszczególnienie	wrz 99	gru 99	cze 00	gru 00	cze 01	gru 01	cze 02	gru 02	cze 03	gru 03	cze 04	gru 04	cze 05	gru 05
	w zł													
skumulowane składki na II filar*	124	496	1325	2154	3050	3946	4865	5784	6748	7712	8715	9718	10760	11803
kapitał z OFE:	w zł													
średni kapitał z OFE	112	485	1311	2164	2875	4066	5176	6389	7663	9030	10517	12372	14104	16229
najniższy kapitał wśród OFE**	114	479	1293	2194	2916	3942	4918	6088	7247	8553	10021	11701	13366	15548
najwyższy kapitał wśród OFE***	111	486	1296	2196	2911	4161	5355	6737	8072	9434	10809	12770	14747	16996
kapitał z ZUS	124	496	1395	2225	3311	4206	5430	6349	7405	8369	9456	10459	11891	12933
lokaty bankowe:	w zł													
średni kapitał z lokat	124	502	1382	2321	3383	4451	5488	6510	7563	8602	9691	10806	11950	13078
ROR	124	500	1361	2255	3246	4224	5187	6141	7127	8102	9116	10131	11159	12192
na 1miesiąc	124	502	1387	2337	3417	4513	5569	6608	7677	8730	9833	10963	12125	13265
na 6 miesięcy	124	502	1390	2343	3427	4523	5583	6624	7694	8750	9857	10999	12177	13326
na 12 miesięcy	124	503	1392	2350	3441	4544	5613	6667	7753	8828	9959	11129	12340	13531

*wartość sumy składek odprowadzanych na drugi filar emerytalny bez oprocentowania (przed pobraniem opłat przez OFE: tj. opłaty od składki oraz opłaty za zarządzanie kapitałem).

**najniższy kapitał wśród OFE - jest to najniższy kapitał jaki został zgromadzony na kontach OFE w na koniec czerwca 2005 r. (tj. do listopada 2004 r. na koncie OFE Kredyt Banku, potem na koncie OFE Pocztylion).

***najwyższy kapitał wśród OFE - jest to najwyższy kapitał z OFE jaki został zgromadzony na kontach OFE na koniec czerwca 2005 r. (tj. na koncie ING Nationale-Nederlanden Polska OFE).

Rys. 3. Zgromadzony kapitał ze składek miesięcznych w wysokości składek z II filaru emerytalnego w latach 1999 - 2005 przez osobę która rozpoczęła pracę 1.09.1999 r i otrzymuje średnie wynagrodzenie w gospodarce, w zależności od sposobu zainwestowania.

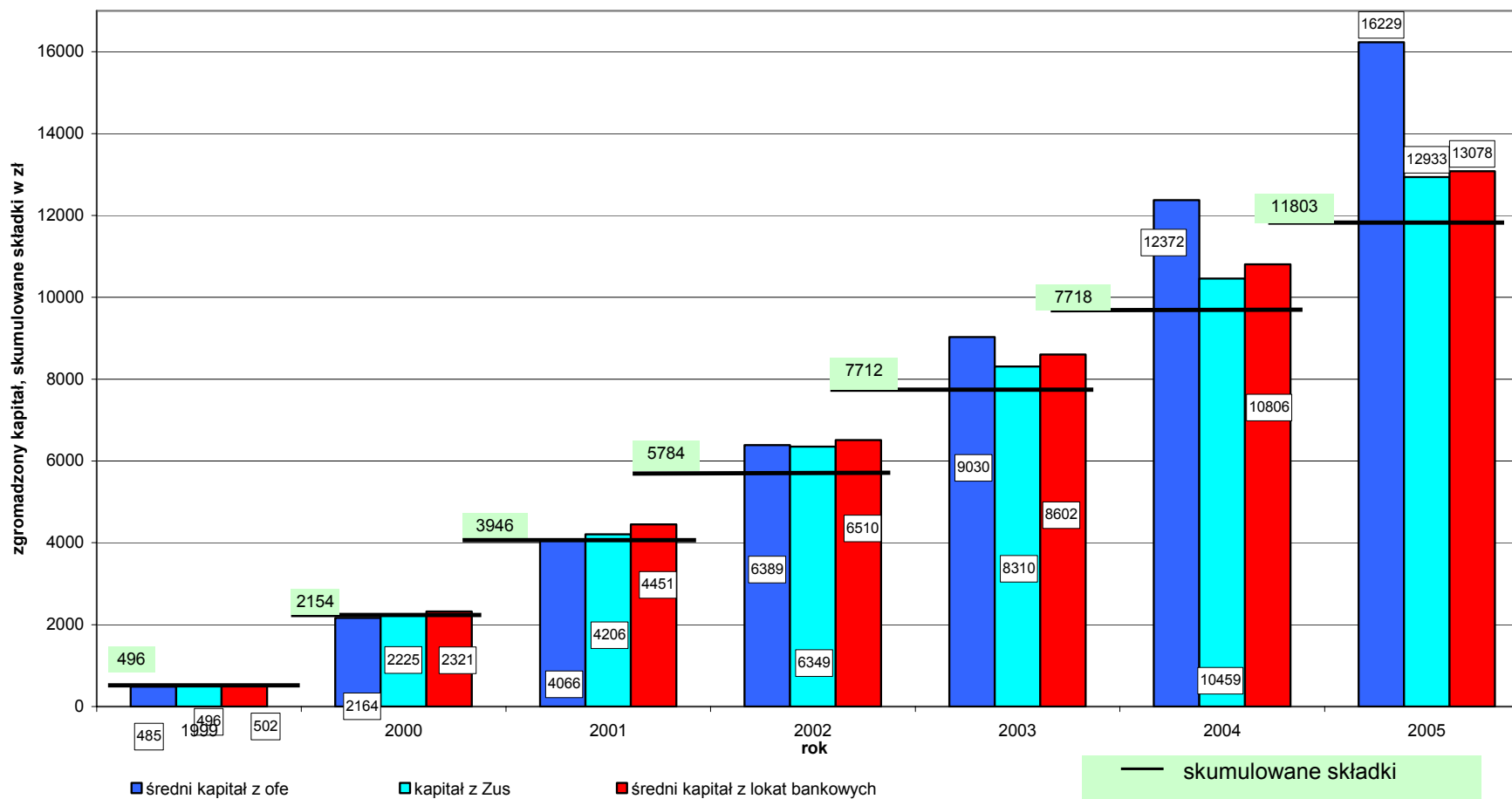


Tabela 5. Zgromadzony kapitał z miesięcznie odprowadzanych składek w wysokości składek z II filaru emerytalnego w relacji do kwoty skumulowanych składek odprowadzanych na II filar dla osoby zarabiającej średnie wynagrodzenie w gospodarce narodowej, która pracuje od września 1999 r.

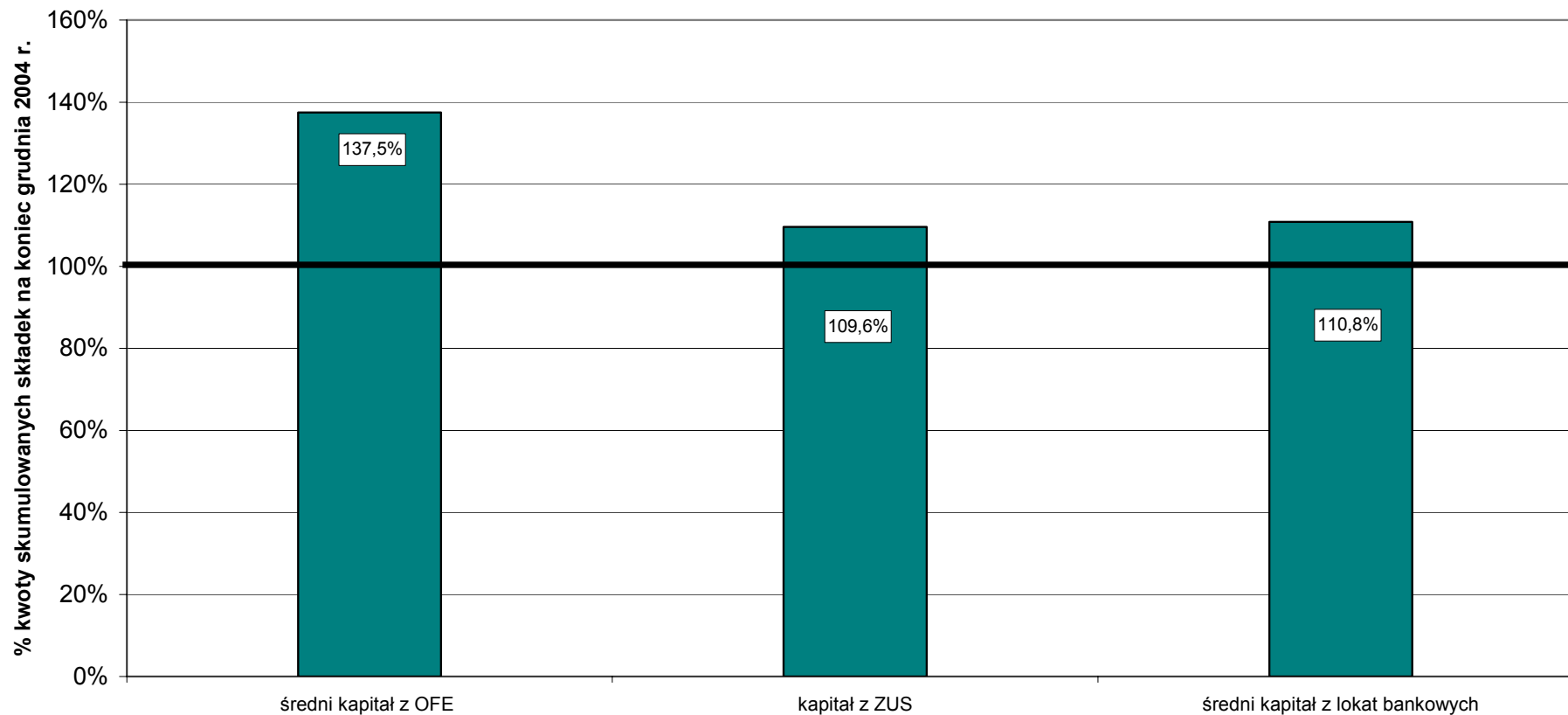
wyszczególnienie	gru 99	cze 00	gru 00	cze 01	gru 01	cze 02	gru 02	cze 03	gru 03	cze 04	gru 04	cze 05	gru 05
skumulowane składki odprowadzane do ofe*	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
kapitał z OFE													
średni kapitał z OFE	97,9%	99,0%	100,4%	94,3%	103,0%	106,4%	110,5%	113,6%	117,1%	120,7%	127,3%	131,1%	137,5%
najniższy kapitał wśród OFE**	96,6%	97,6%	101,9%	95,6%	99,9%	101,1%	105,3%	107,4%	110,9%	115,0%	120,4%	124,2%	131,7%
najwyższy kapitał wśród OFE***	98,0%	97,8%	101,9%	95,4%	105,4%	110,1%	116,5%	119,6%	122,3%	124,0%	131,4%	137,1%	144,0%
kapitał z ZUS	100,0%	105,3%	103,3%	108,5%	106,6%	111,6%	109,8%	109,7%	108,5%	108,5%	107,6%	110,5%	109,6%
lokaty bankowe													
średni kapitał z lokat bankowych	101,3%	104,3%	107,7%	110,9%	112,8%	112,8%	112,6%	112,1%	111,5%	111,2%	111,2%	111,1%	110,8%
ROR	100,9%	102,7%	104,7%	106,4%	107,0%	106,6%	106,2%	105,6%	105,0%	104,6%	104,3%	103,7%	103,3%
na 1miesiąc	101,3%	104,7%	108,5%	112,0%	114,4%	114,5%	114,3%	113,8%	113,2%	112,8%	112,8%	112,7%	112,4%
na 6 miesięcy	101,4%	104,9%	108,8%	112,4%	114,6%	114,8%	114,5%	114,0%	113,5%	113,1%	113,2%	113,2%	112,9%
na 12 miesięcy	101,4%	105,0%	109,1%	112,8%	115,2%	115,4%	115,3%	114,9%	114,5%	114,3%	114,5%	114,7%	114,6%

* wartość sumy składek odprowadzanych na drugi filar emerytalny bez oprocentowania (przed pobraniem opłat przez OFE: tj. opłaty od składki oraz opłaty za zarządzanie kapitałem).

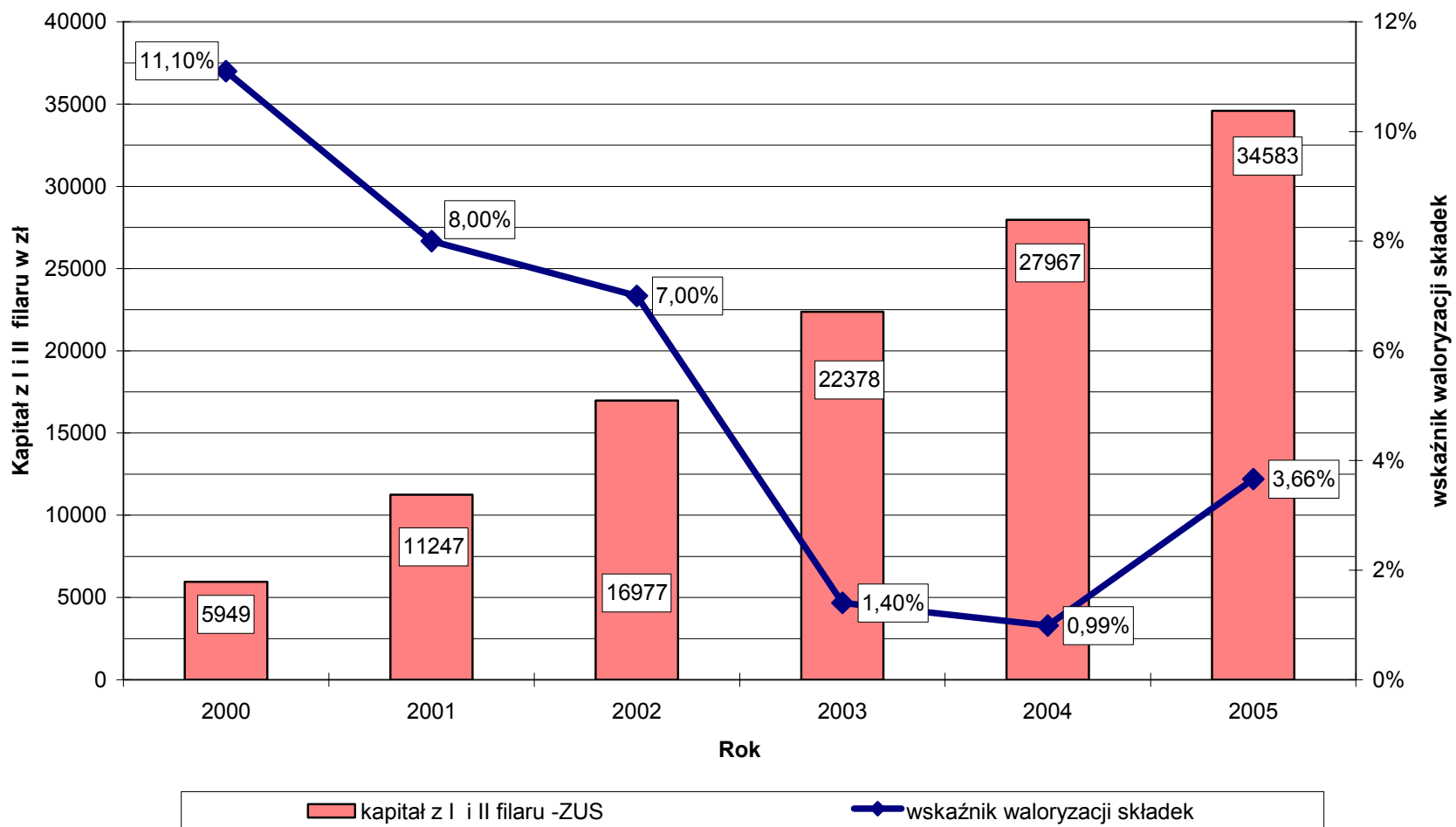
** najniższy kapitał wśród OFE - jest to najniższy kapitał jaki został zgromadzony na kontach OFE w na koniec grudnia 2004 r. (tj. do listopada 2004 r. na koncie OFE Kredyt Banku, potem na koncie OFE Pocztylion).

***najwyższy kapitał wśród OFE - jest to najwyższy kapitał z OFE jaki został zgromadzony na kontach OFE na koniec grudnia 2004 r. (tj. na koncie ING Nationale-Nederlanden Polska OFE).

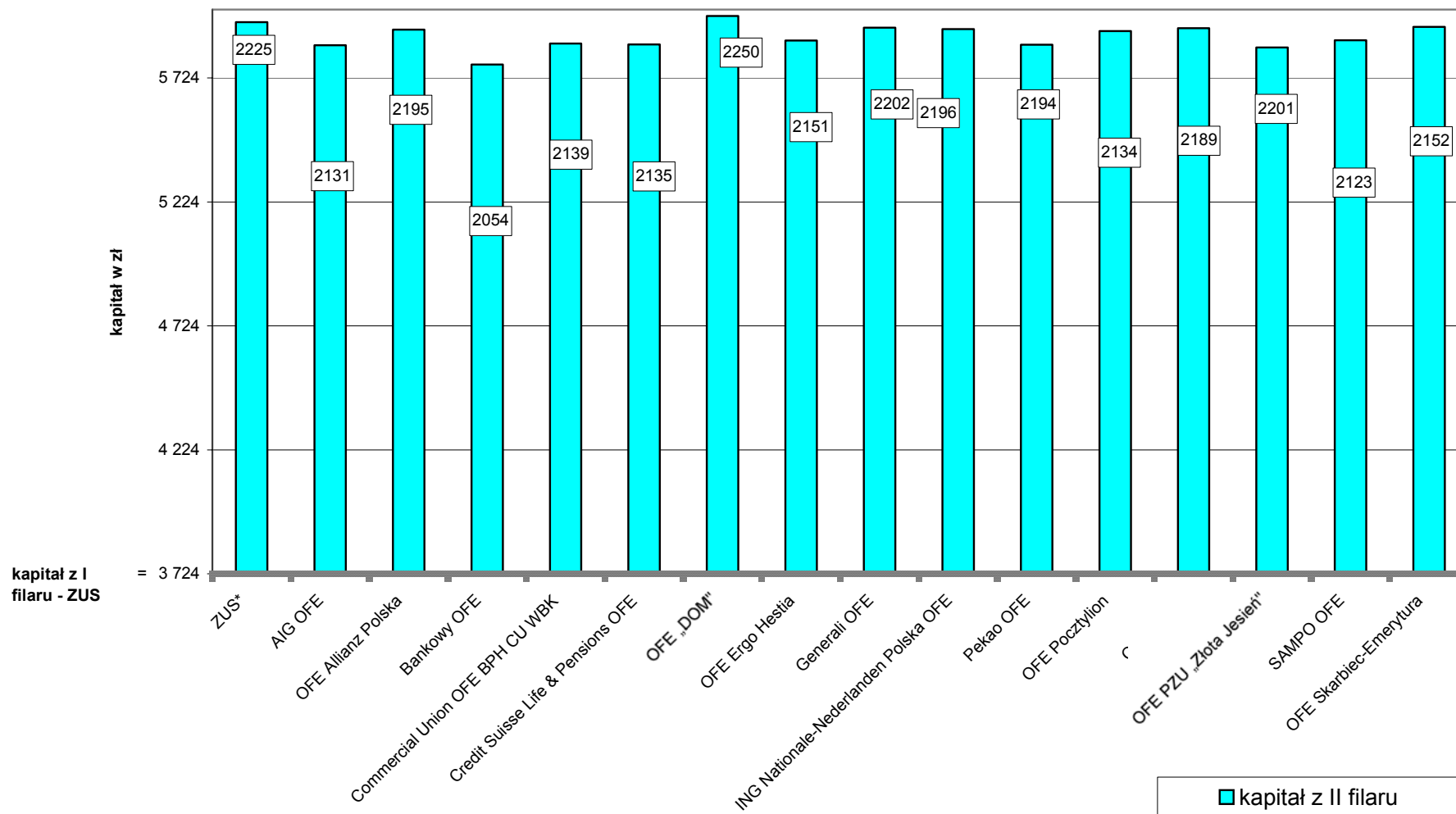
Rys. 4. Zgromadzony kapitał ze składek na II filar emerytalny w relacji do kwoty skumulowanych składek na koniec 2005r. dla osoby, która rozpoczęła pracę 1.09.1999 r. i zarabia średnie wynagrodzenie, według sposobu zainwestowania. (kwota składek = 100 %).



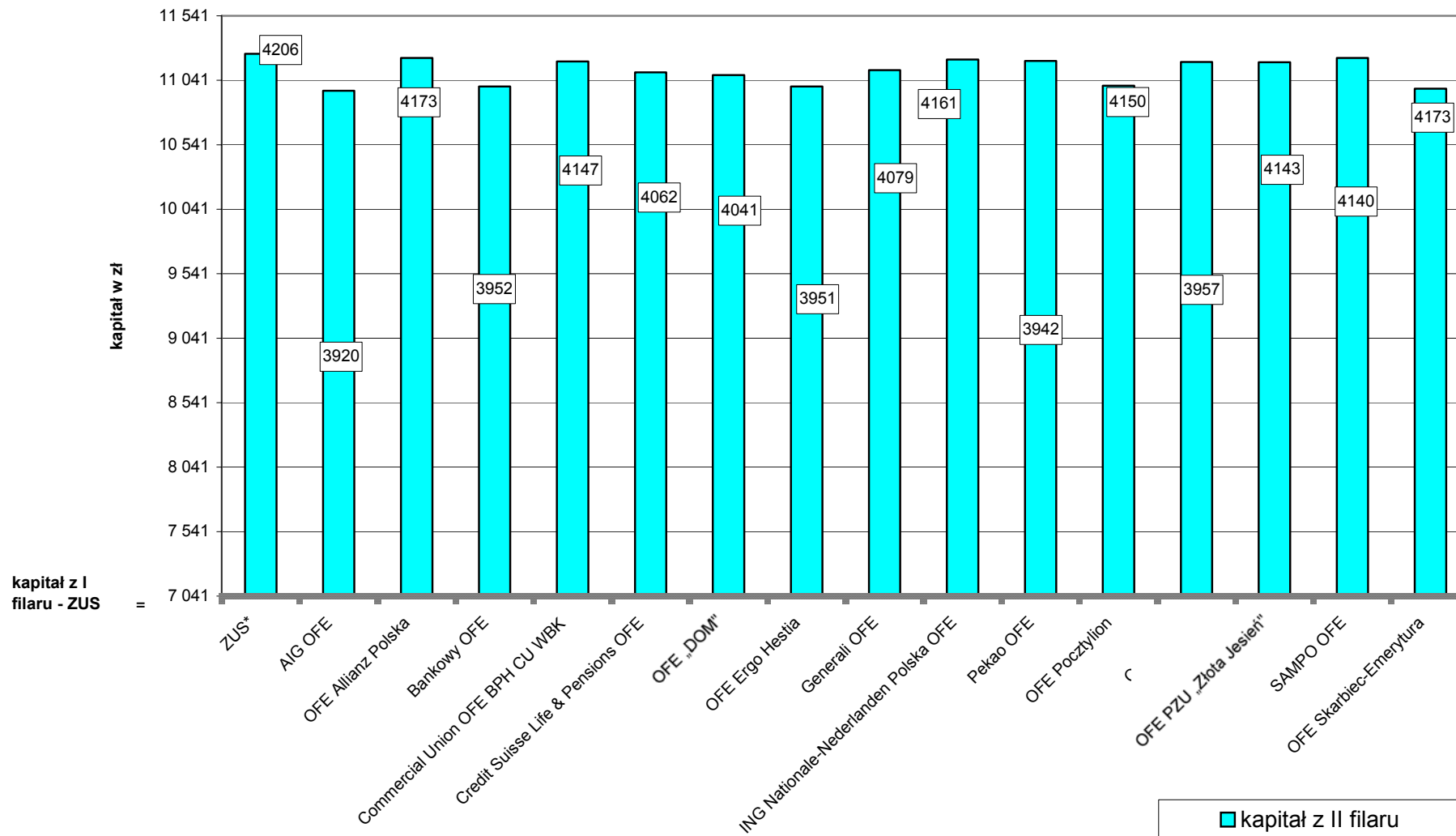
Rys. 5. Zaewidencjonowany kapitał z I i II filaru emerytalnego dla osób, które rozpoczęły pracę 1 września 1999 r. i zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz nie przystąpiły do OFE oraz wskaźnik waloryzacji w latach 2000 - 2005.



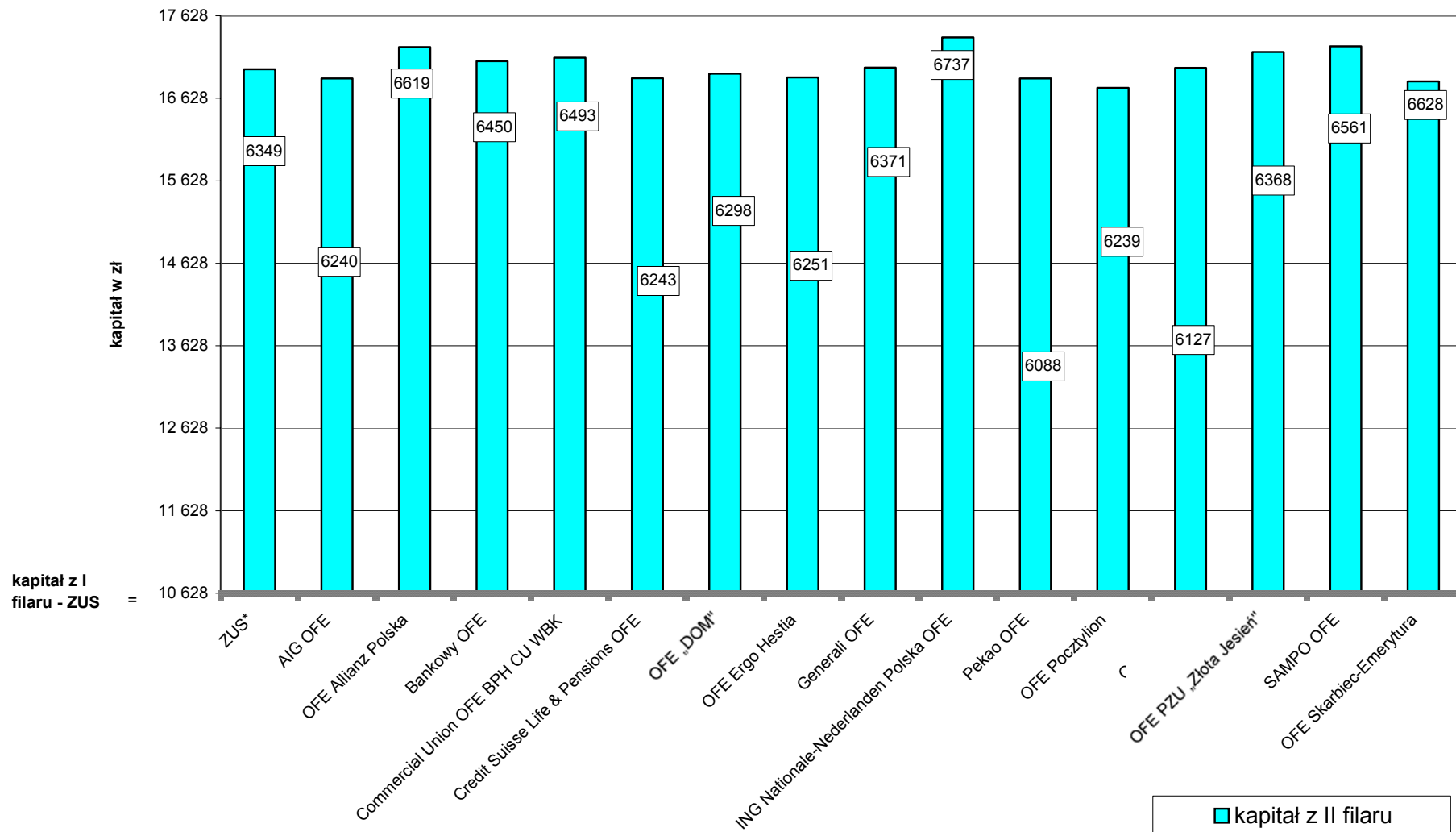
Rys. 6. Zaewidencjonowany kapitał na koncie emerytalnym na koniec 2000 r. dla ubezpieczonego, który zarabia w wysokości średniego wynagrodzenia, oraz odprowadza co miesiąc składki na I i II filar według OFE i ZUS.



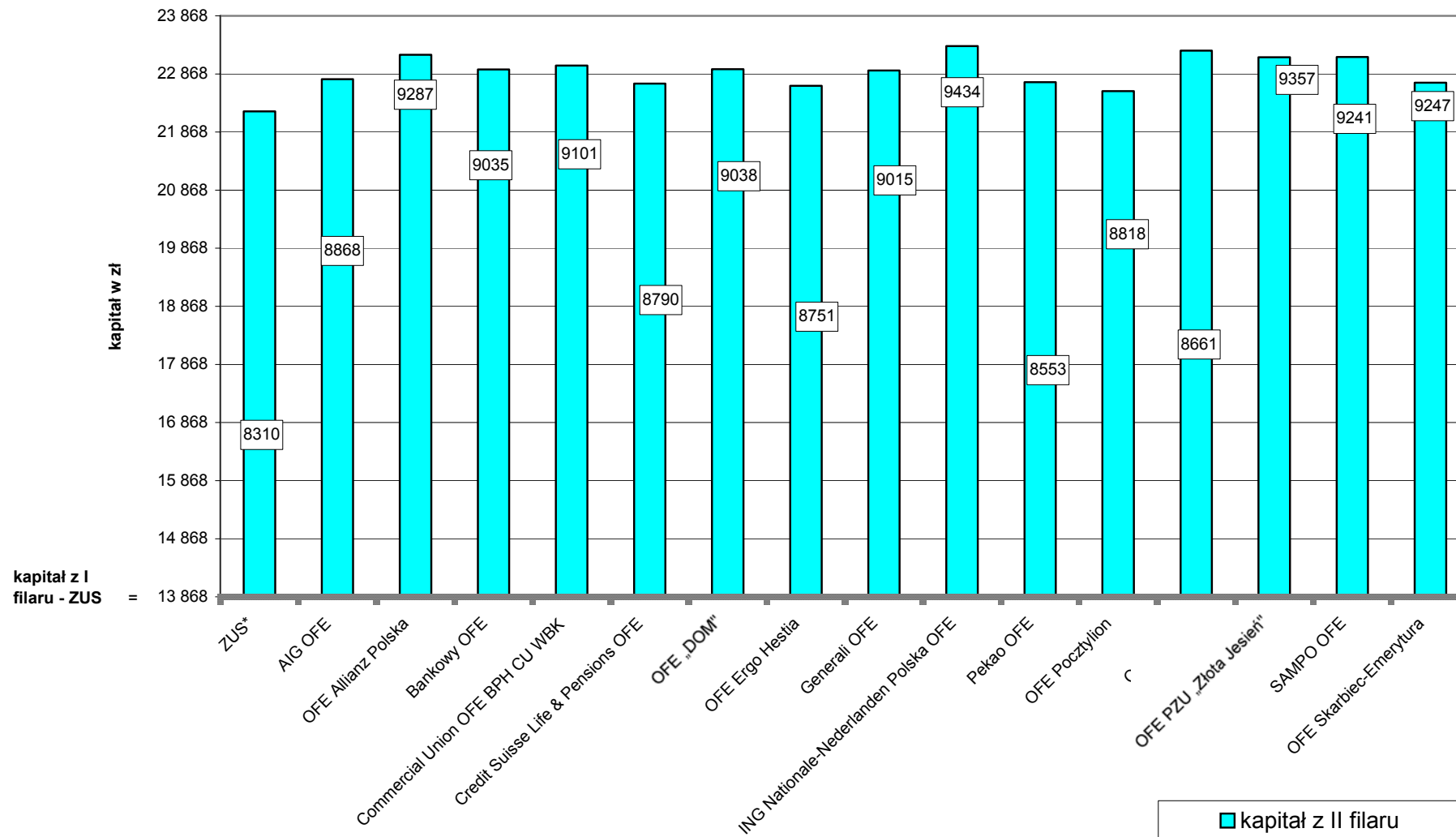
Rys. 7. Zaewidencjonowany kapitał na koncie emerytalnym na koniec 2001 r. dla ubezpieczonego, który zarabia w wysokości średniego wynagrodzenia, oraz odprowadza co miesiąc składki na I i II filar według OFE i ZUS.



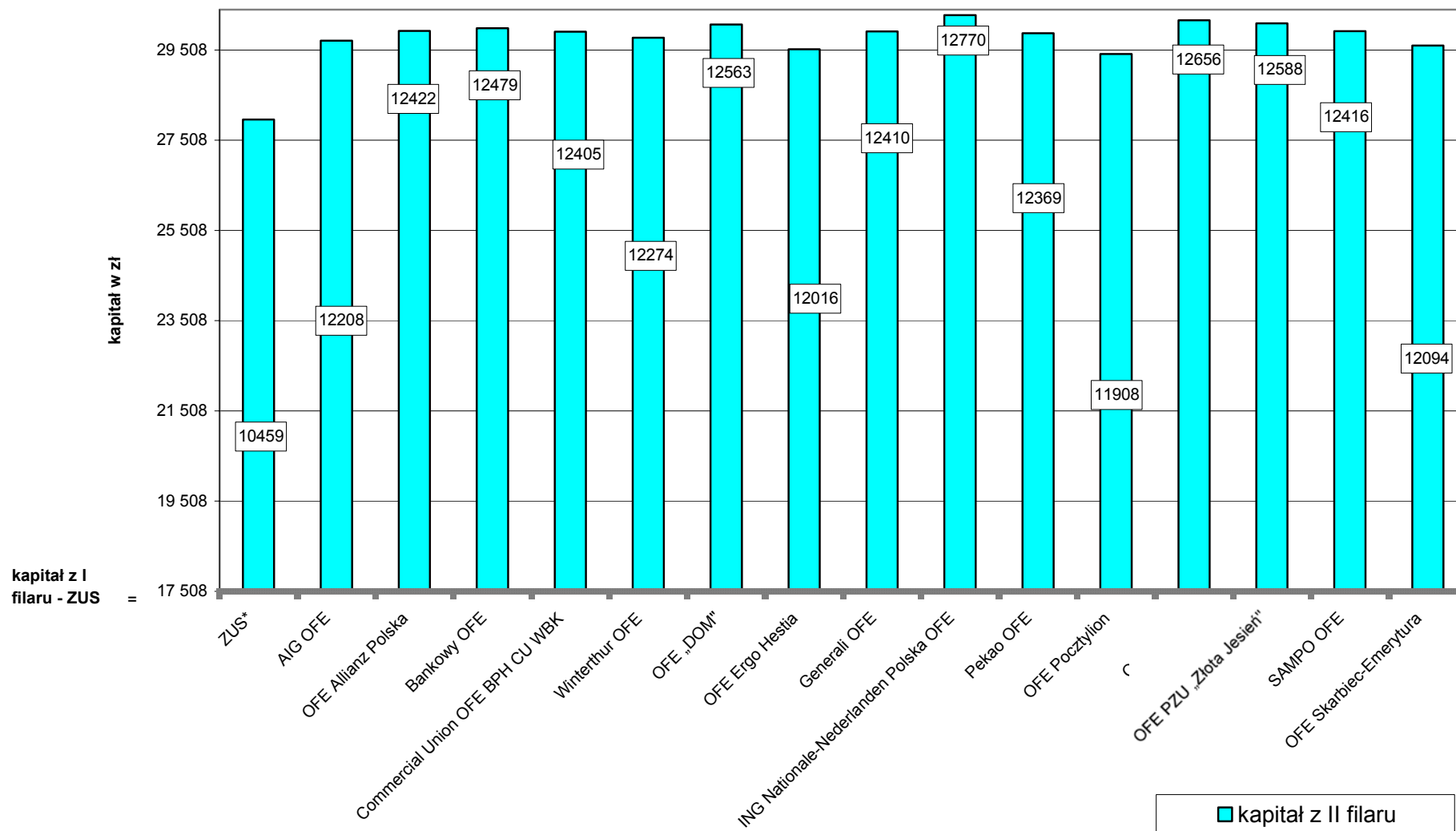
Rys. 8. Zaewidencjonowany kapitał na koncie emerytalnym na koniec 2002 r. dla ubezpieczonego, który zarabia w wysokości średniego wynagrodzenia, oraz odprowadza co miesiąc składki na I i II filar według OFE i ZUS.



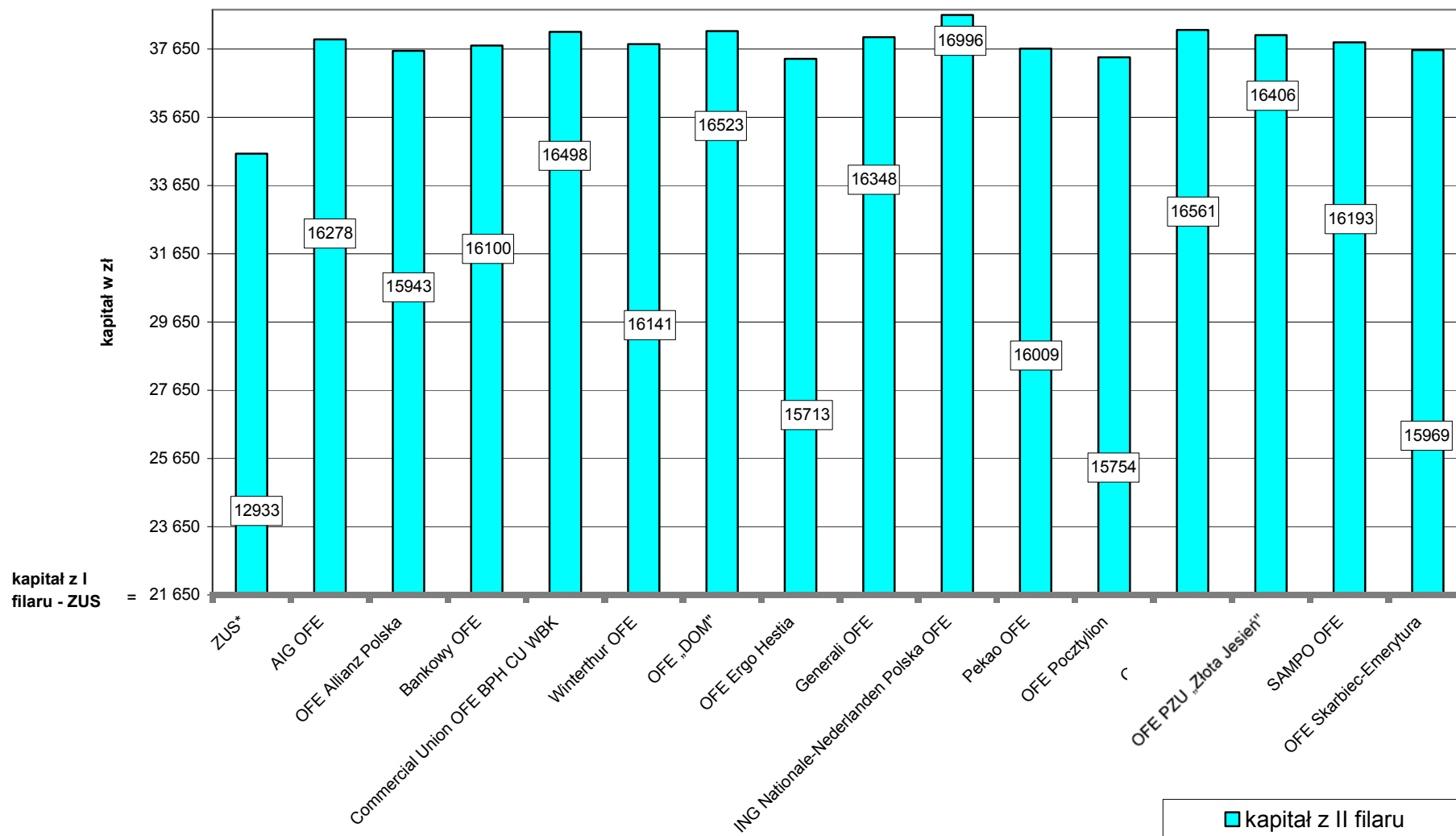
Rys. 9. Zaewidencjonowany kapitał na koncie emerytalnym na koniec 2003 r. dla ubezpieczonego, który zarabia w wysokości średniego wynagrodzenia, oraz odprowadza co miesiąc składki na I i II filar według OFE i ZUS.



Rys. 10. Zaewidencjonowany kapitał na koniec emerytalnym na koniec 2004 r. dla ubezpieczonego, który zarabia w wysokości średniego wynagrodzenia, oraz odprowadza co miesiąc składki na I i II filar według OFE i ZUS.



Rys. 11. Zaewidencjonowany kapitał na koncie emerytalnym na 2005 r. dla ubezpieczonego, który zarabia w wysokości średniego wynagrodzenia, oraz odprowadza co miesiąc składki na I i II filar według OFE i ZUS.

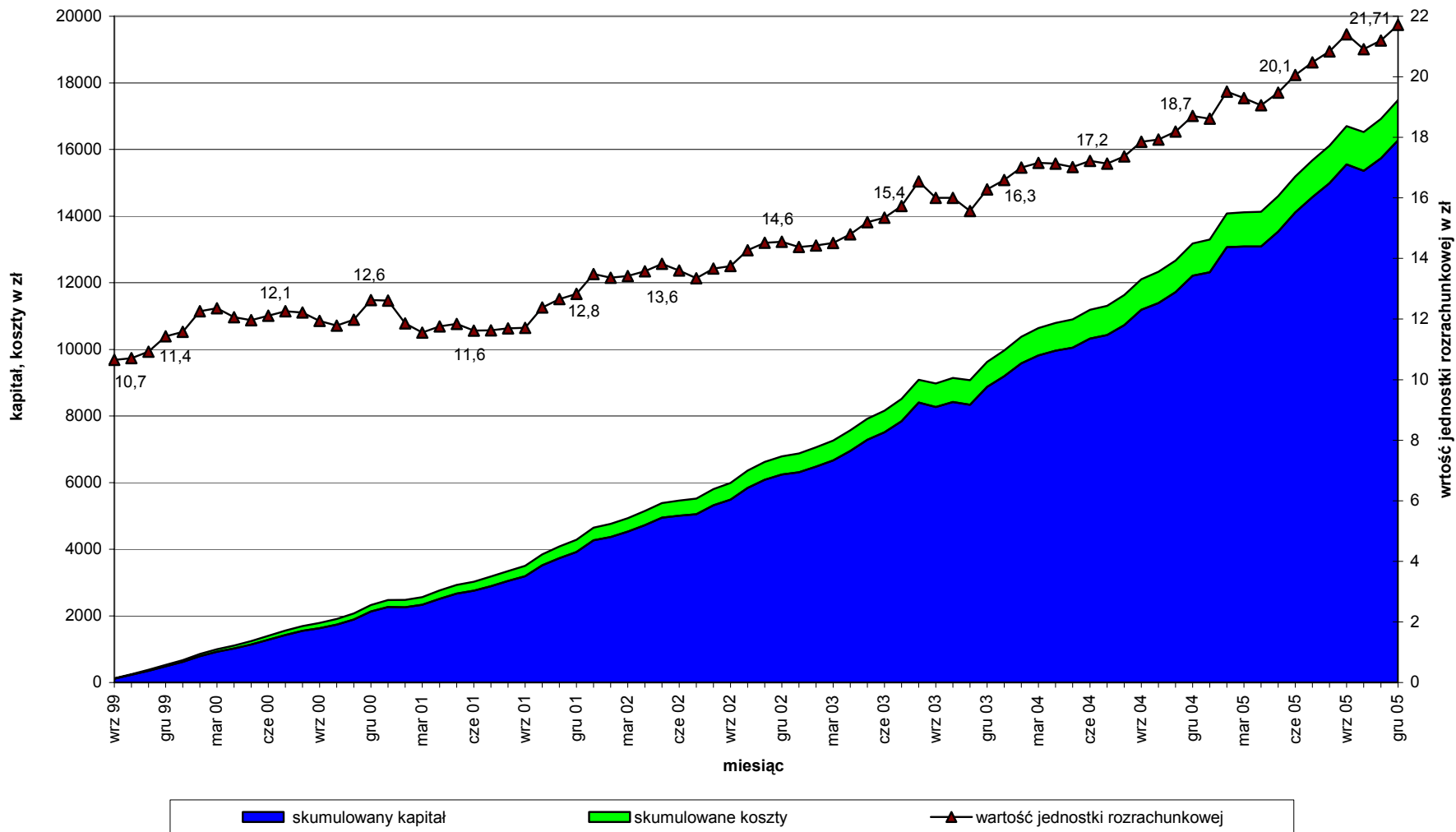


**Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego, koszty związane z jego obsługą oraz wartości jednostki rozrachunkowej na koniec każdego miesiąca w okresie od września 1999 r. do czerwca 2005 r., zostały przedstawione osobno dla każdego z OFE.
(Rysunki 12 - 26)**

Rys. 12 - AIG OFE
Rys. 13- OFE Allianz Polska
Rys. 14 - Bankowy OFE
Rys. 15 - Commercial Union OFE BPH CU WBK
Rys. 16 - Winterthur OFE
Rys. 17 - OFE "DOM"
Rys. 18 - OFE Ergo Hestia
Rys. 19 - Generali OFE

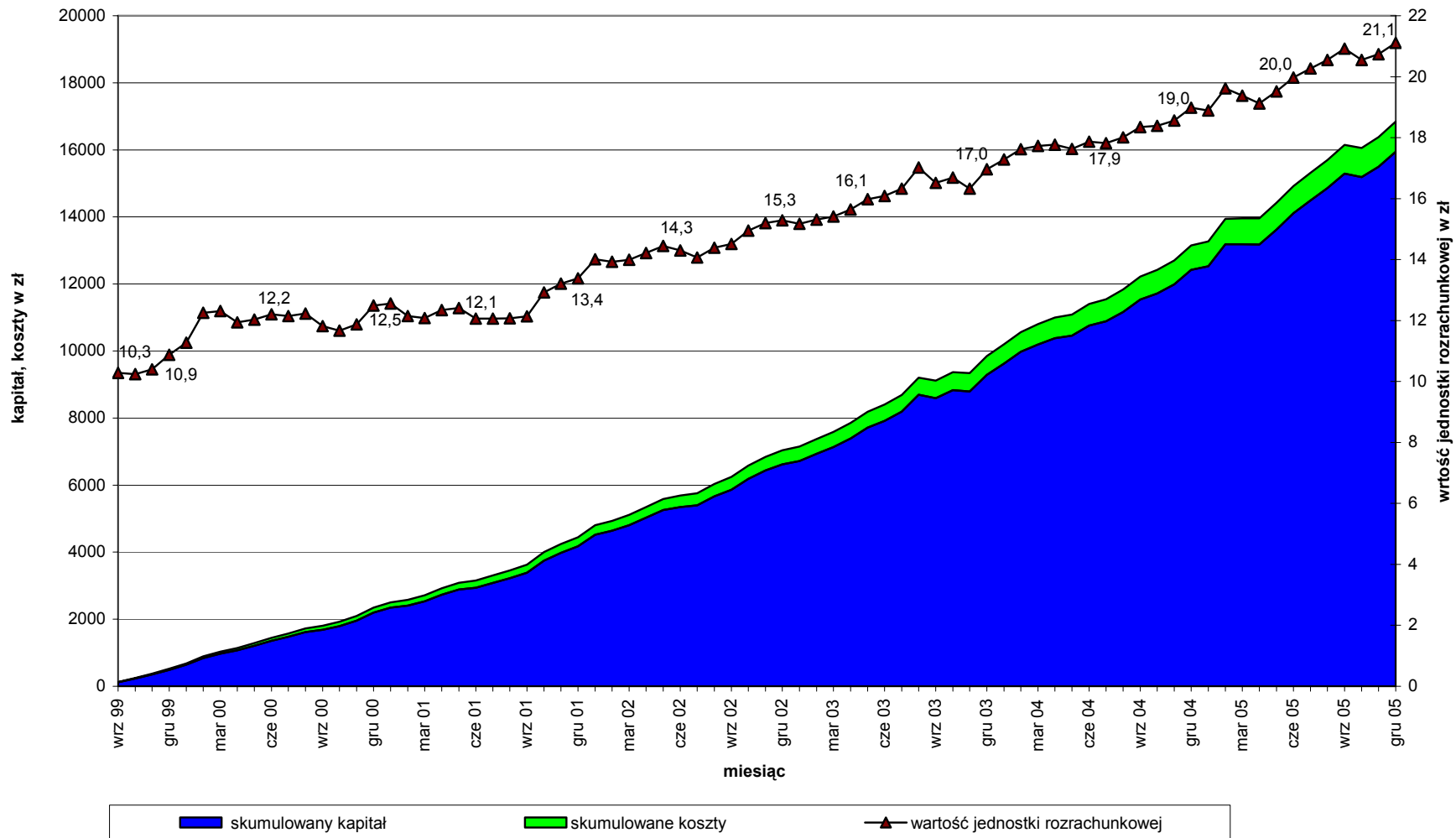
Rys. 20 - ING Nationale-Nederlanden Polska OFE
Rys. 21 - Pekao OFE
Rys. 22 - OFE Pocztylion
Rys. 23- OFE Polsat
Rys. 24 - OFE PZU "Złota Jesień"
Rys. 25 - SAMPO OFE
Rys. 26 - OFE Skarbiec-Emerytura

Rys. 12. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



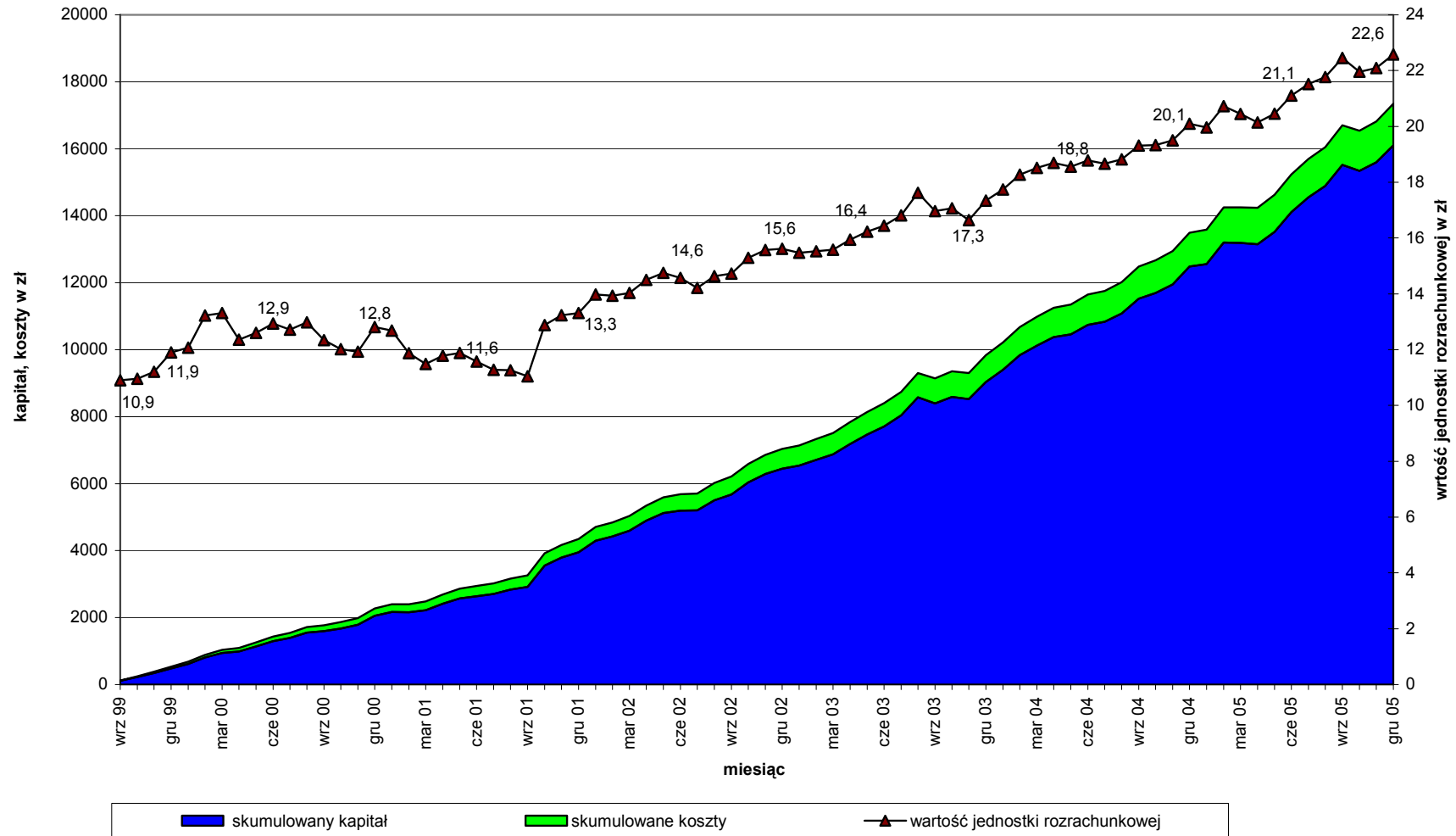
AIG OFE

Rys. 13. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



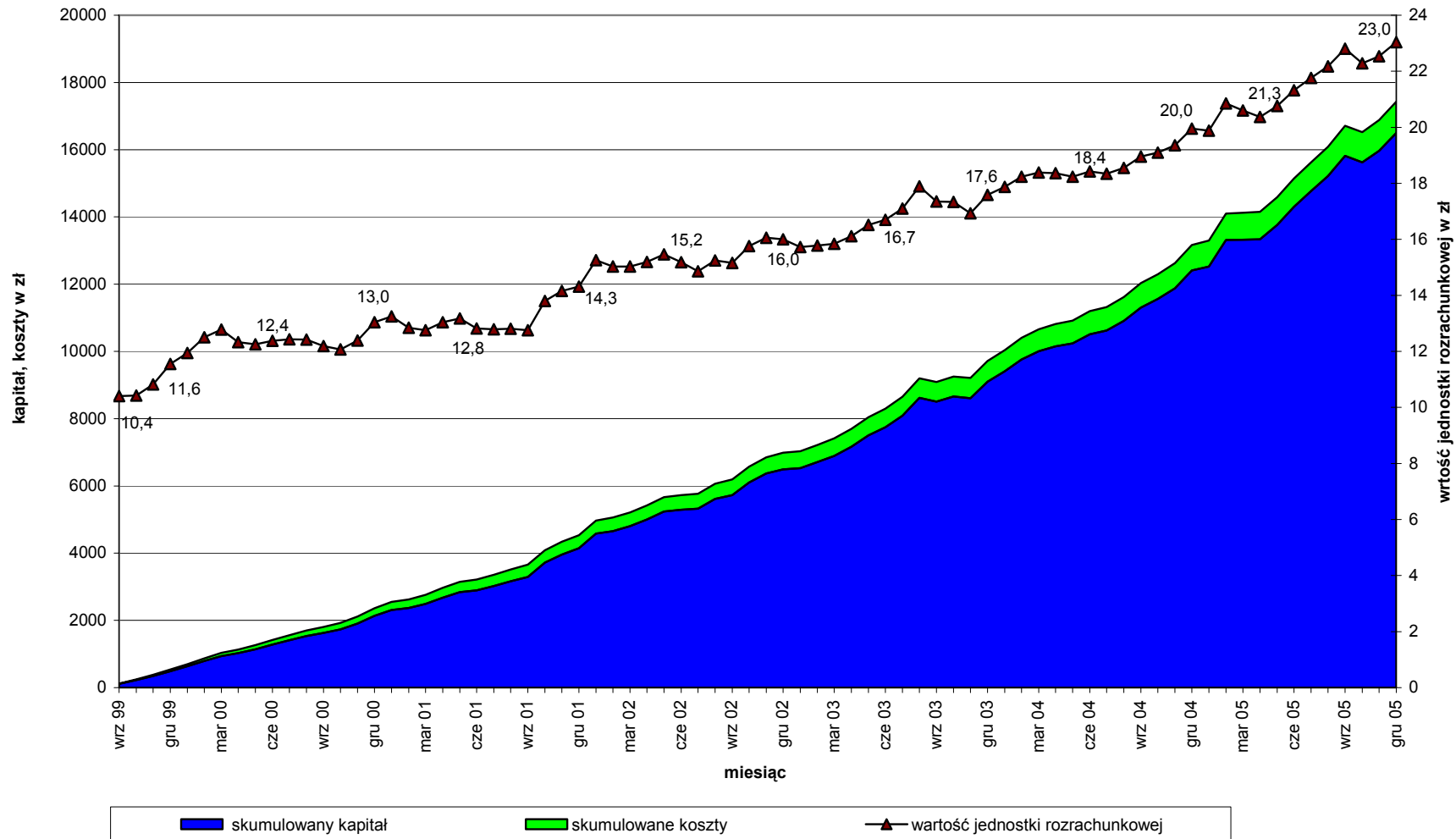
OFE Allianz Polska

Rys. 14. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



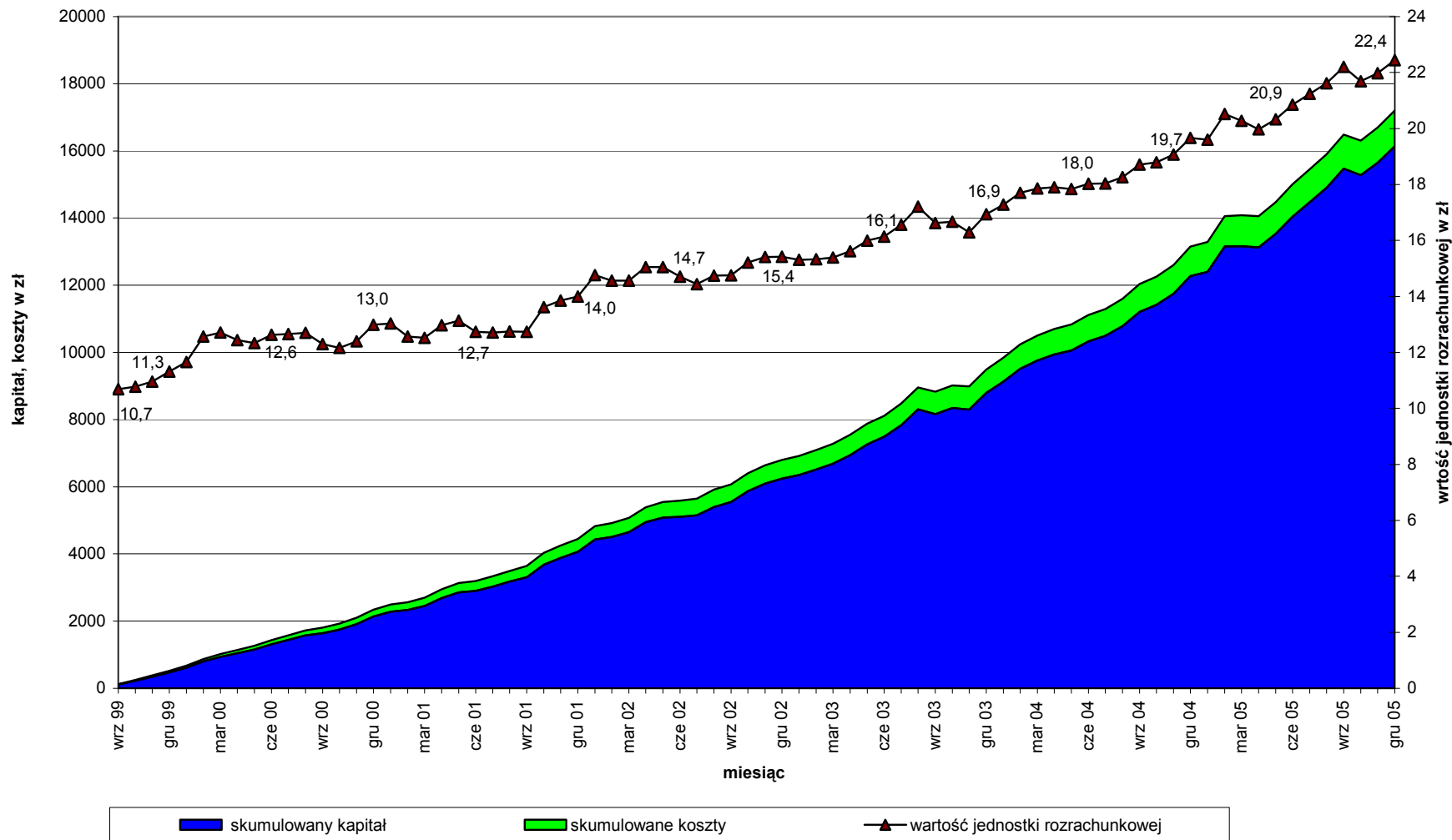
Bankowy OFE

Rys. 15. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



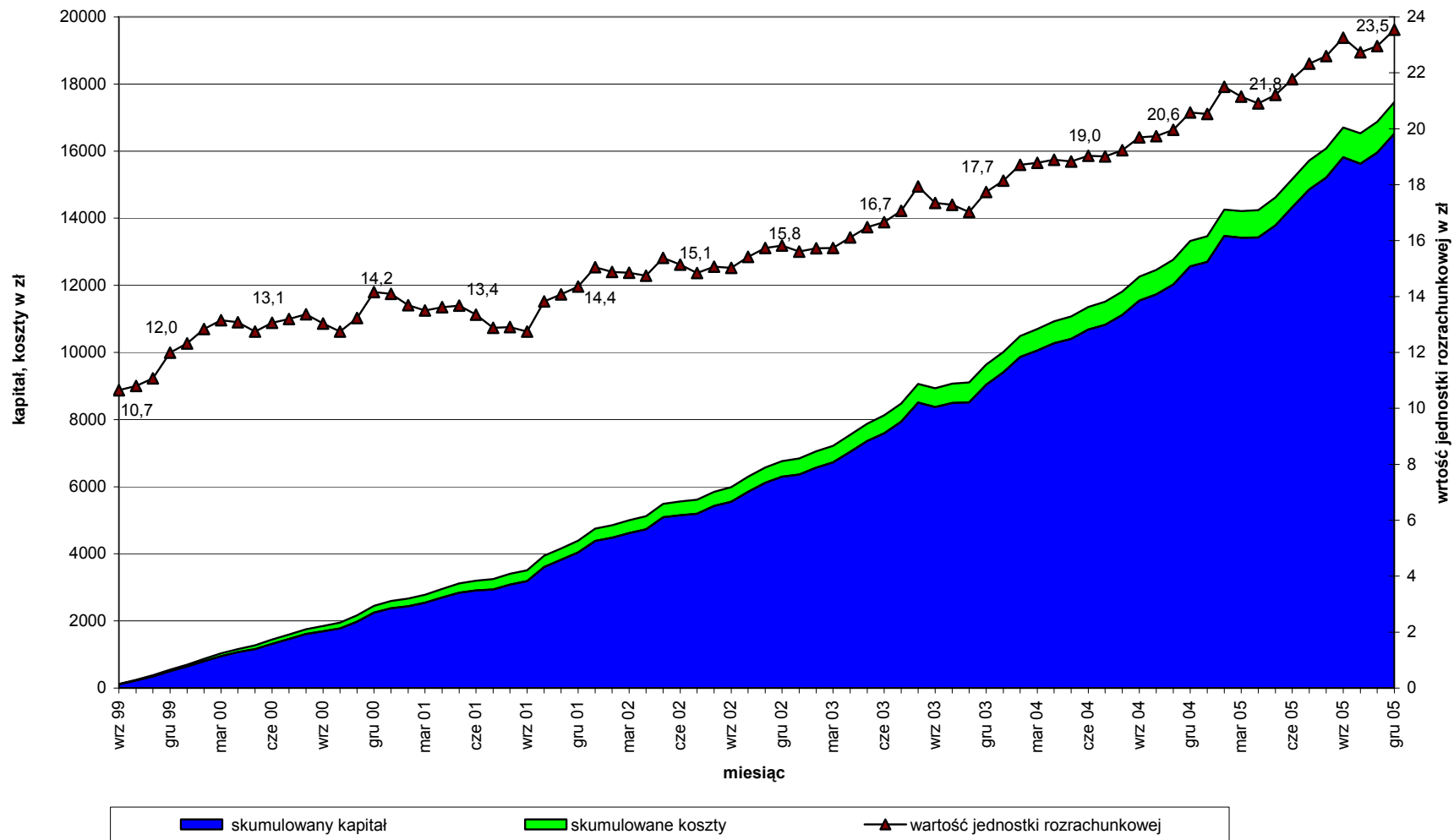
Commercial Union OFE BPH CU WBK

Rys. 16. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



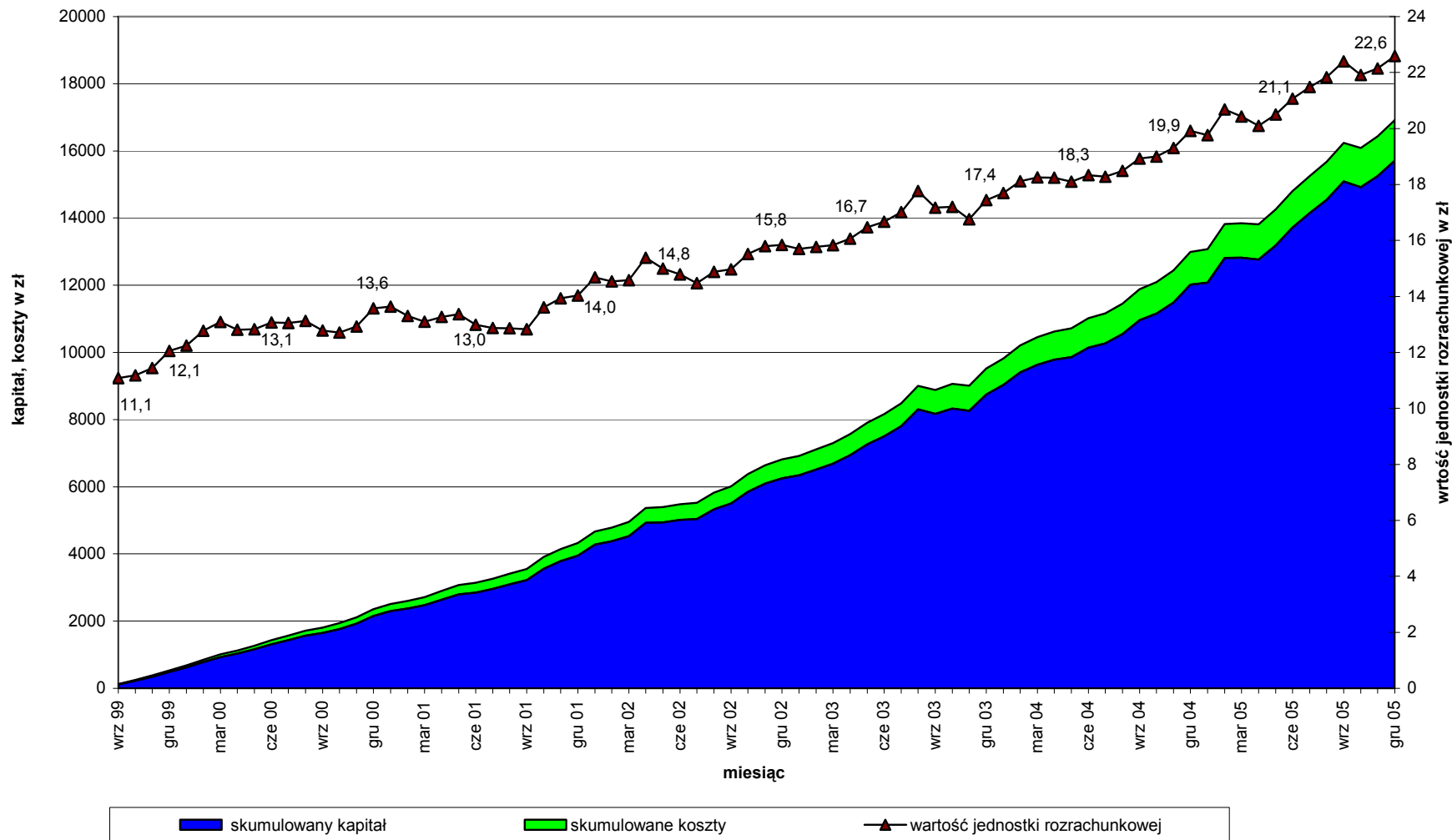
Winterthur OFE

Rys. 17. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



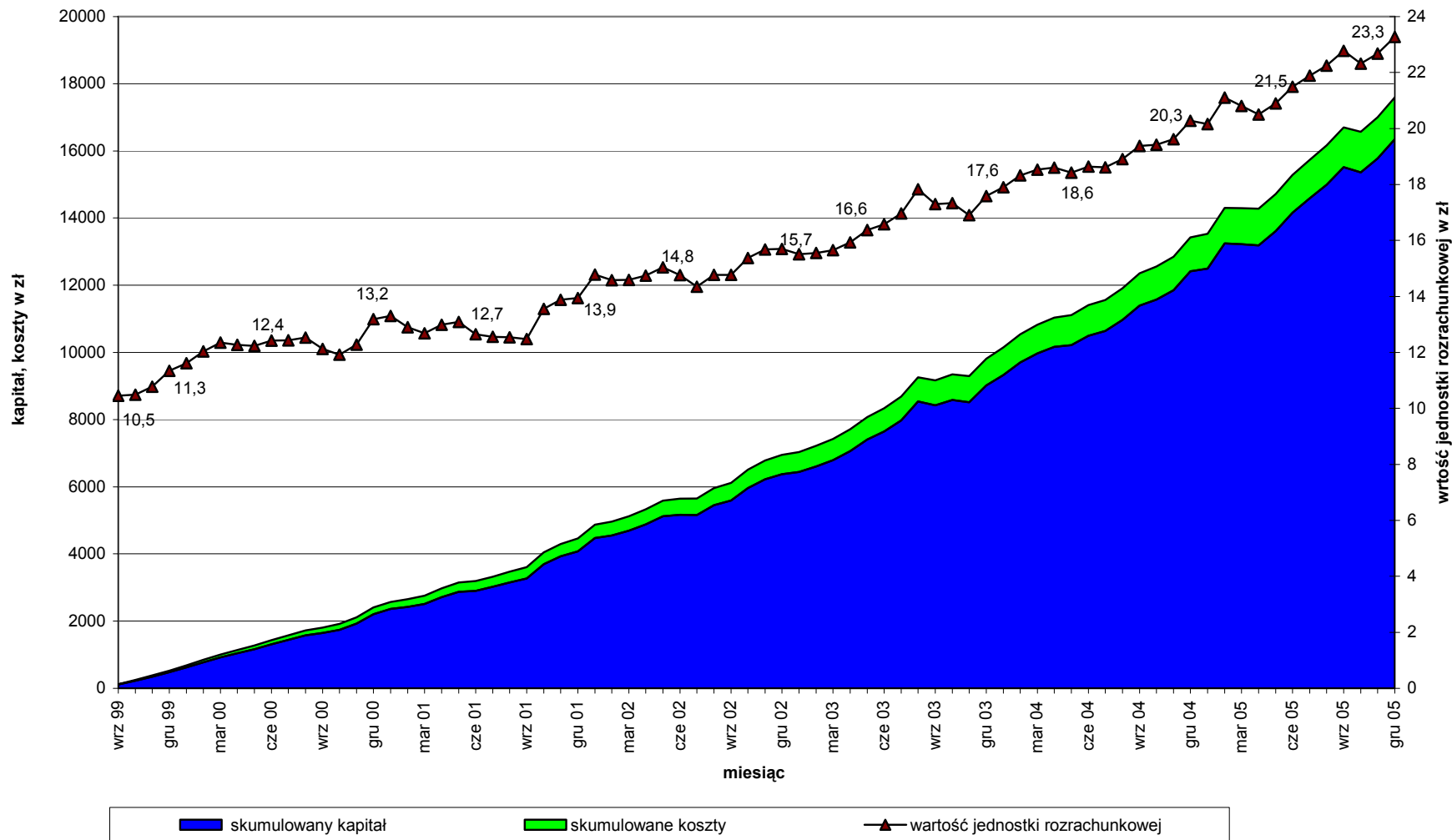
OFE DOM

Rys. 18. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



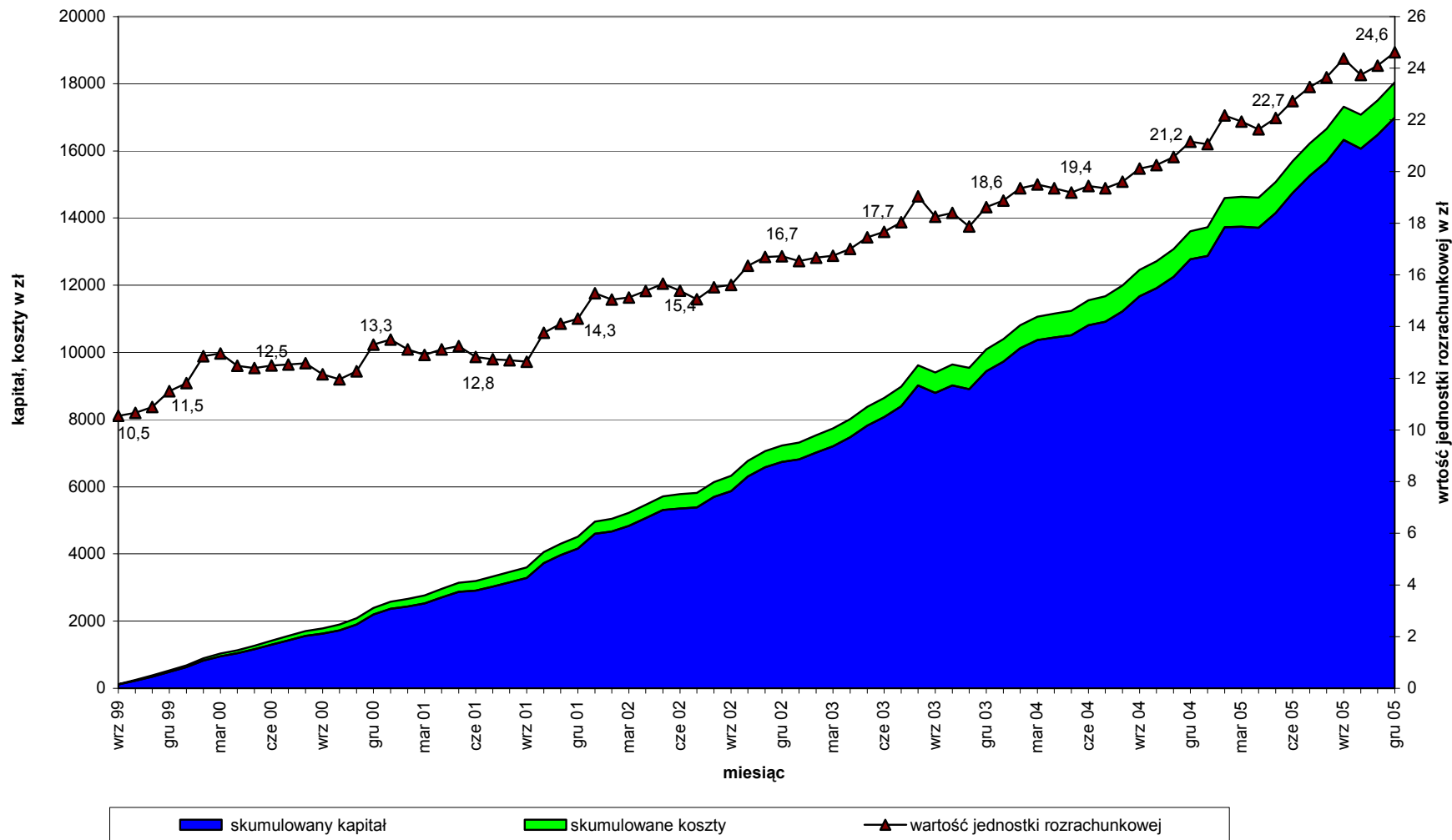
OFE Ergo Hestia

Rys. 19. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



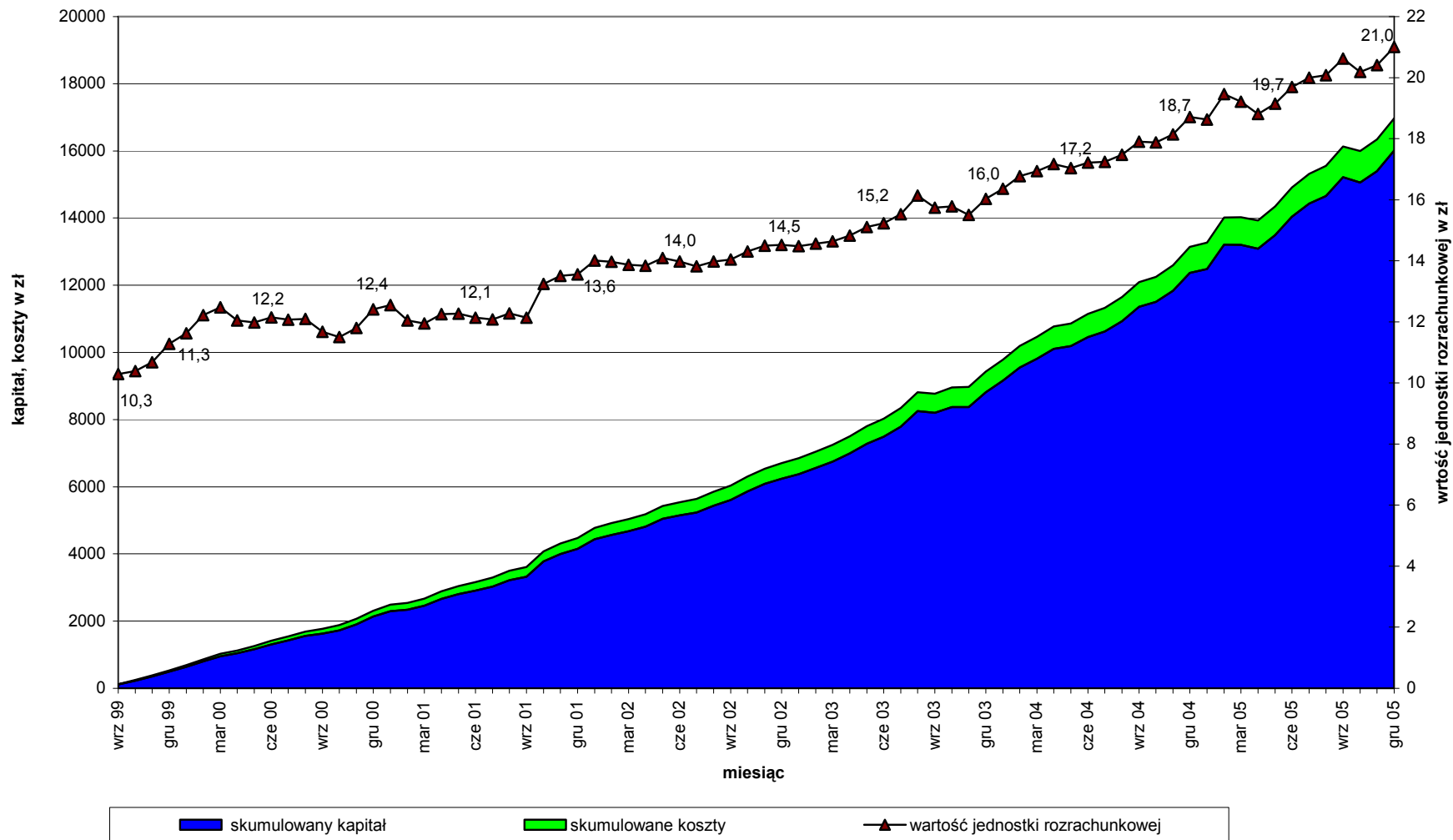
Generali OFE

Rys. 20. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



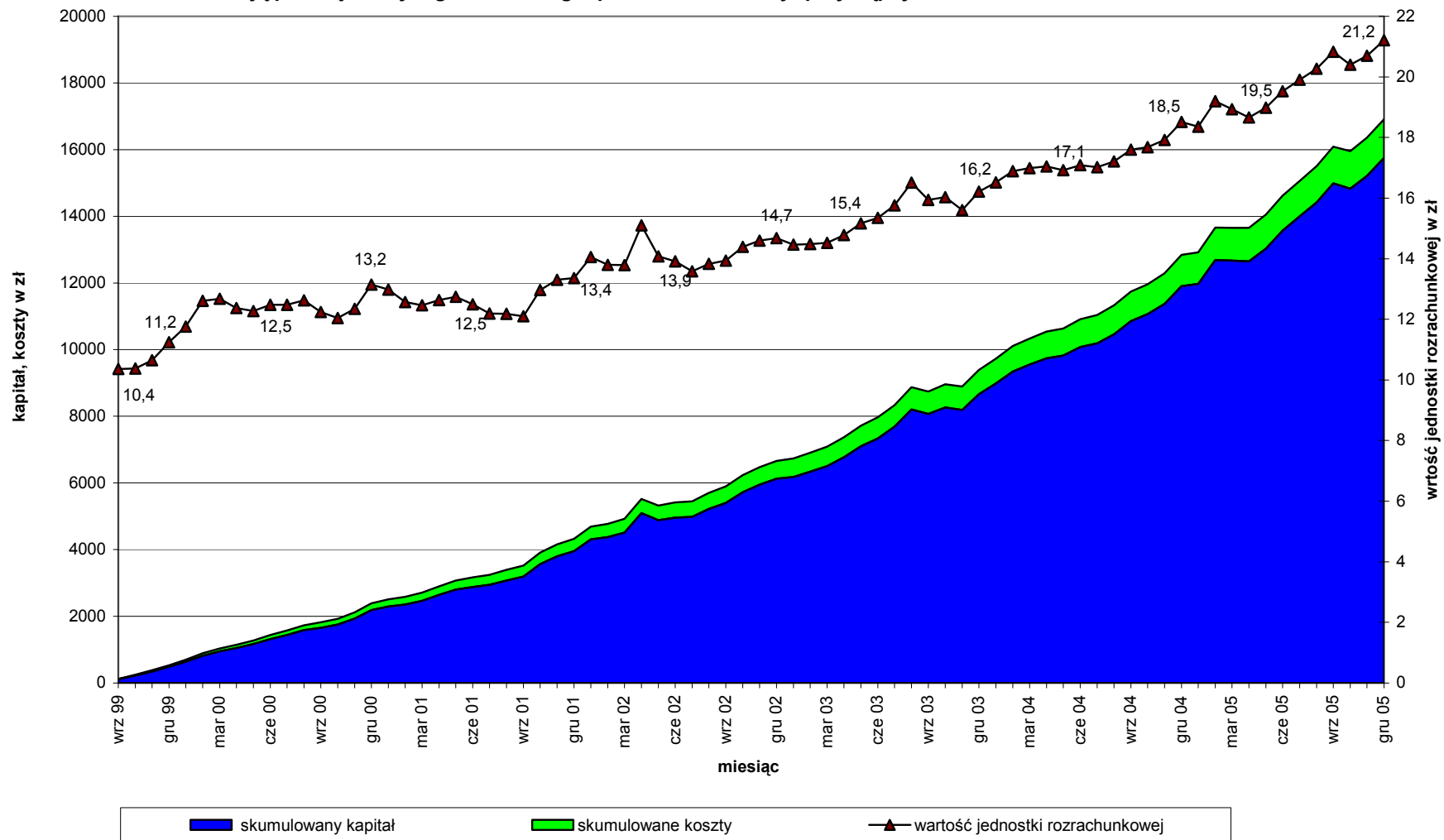
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE

Rys. 21. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



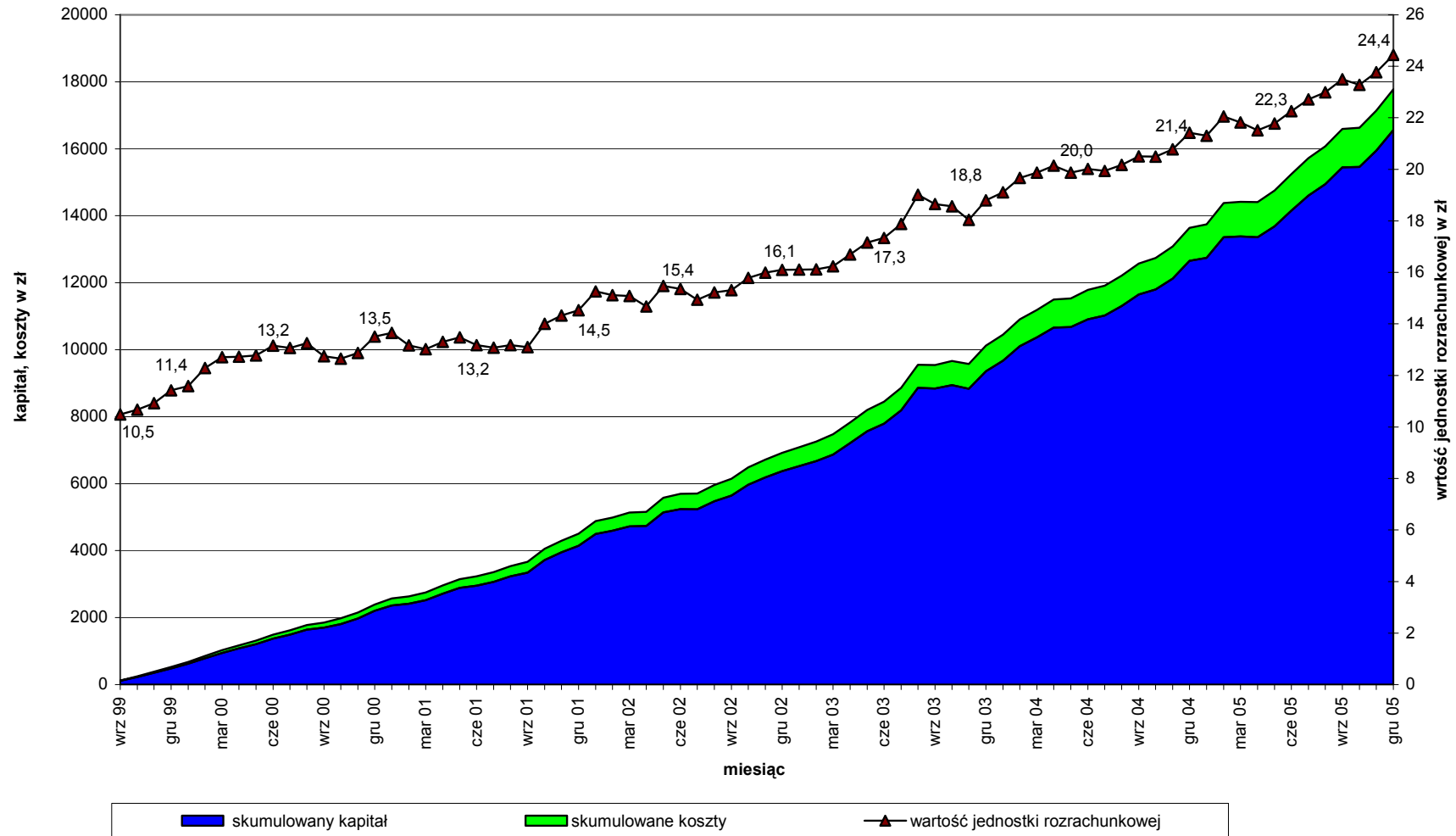
Pekao OFE

Rys. 22. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



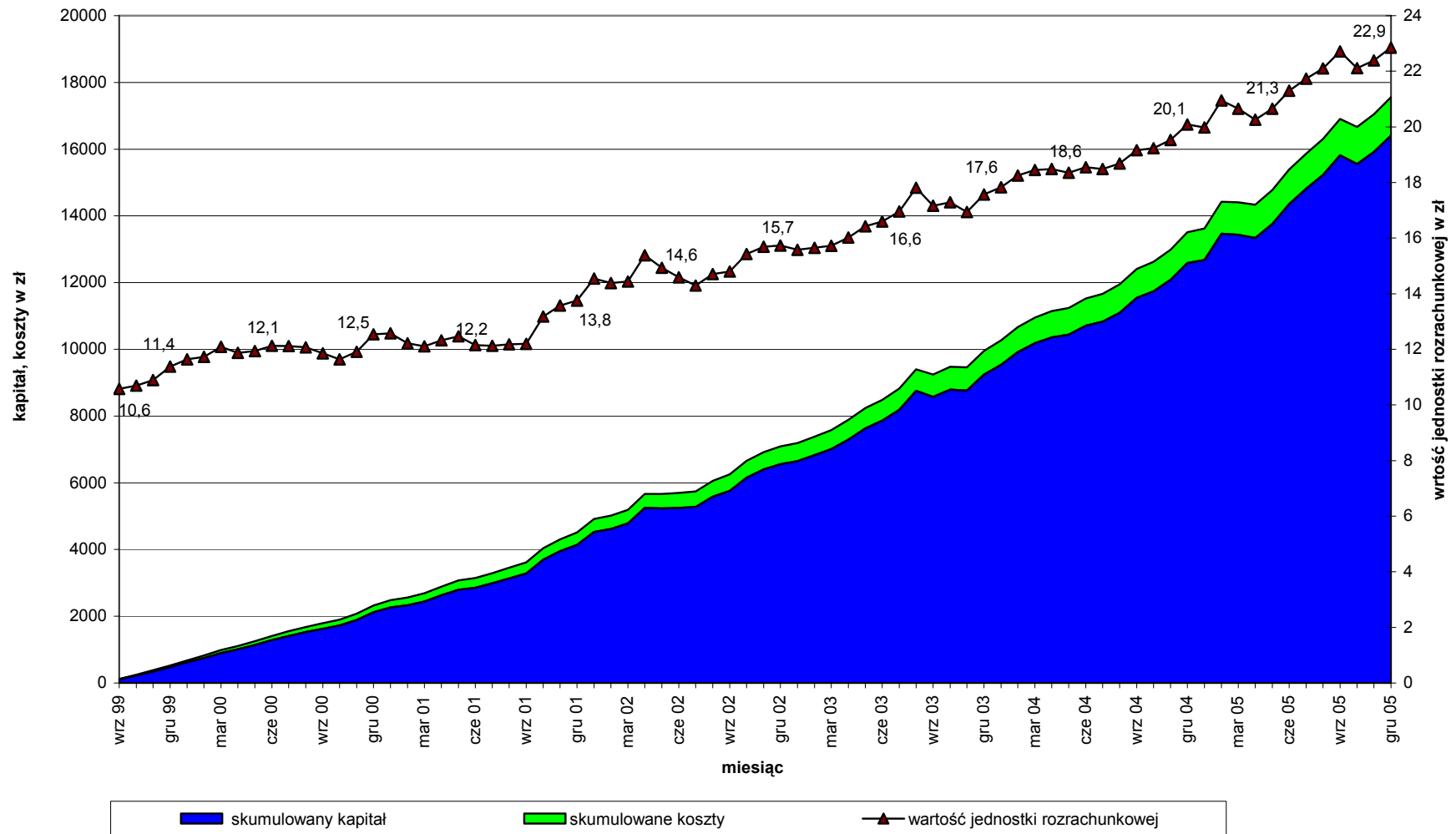
OFE Pocztynion

Rys. 23. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



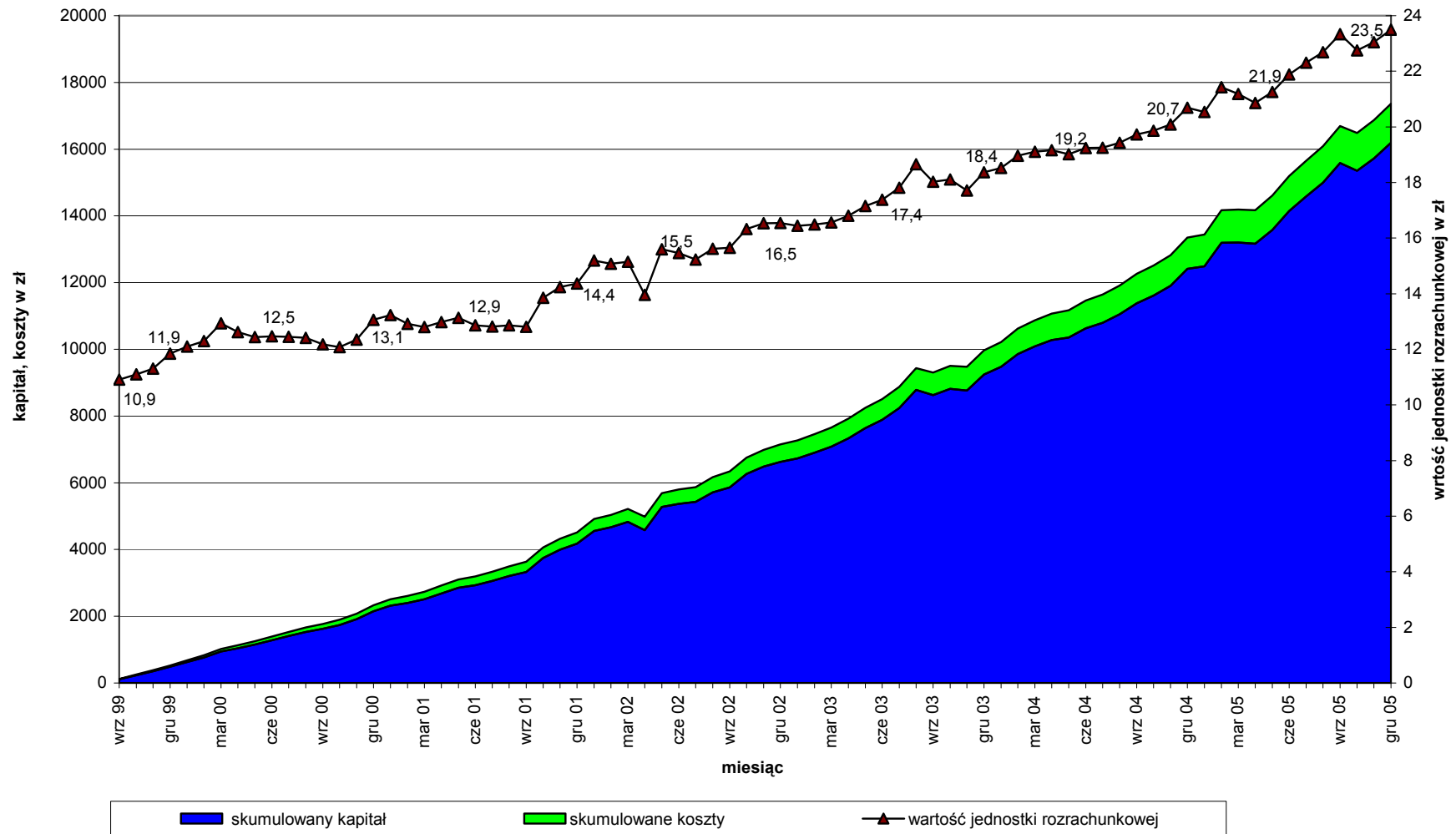
OFE Polsat

Rys. 24. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



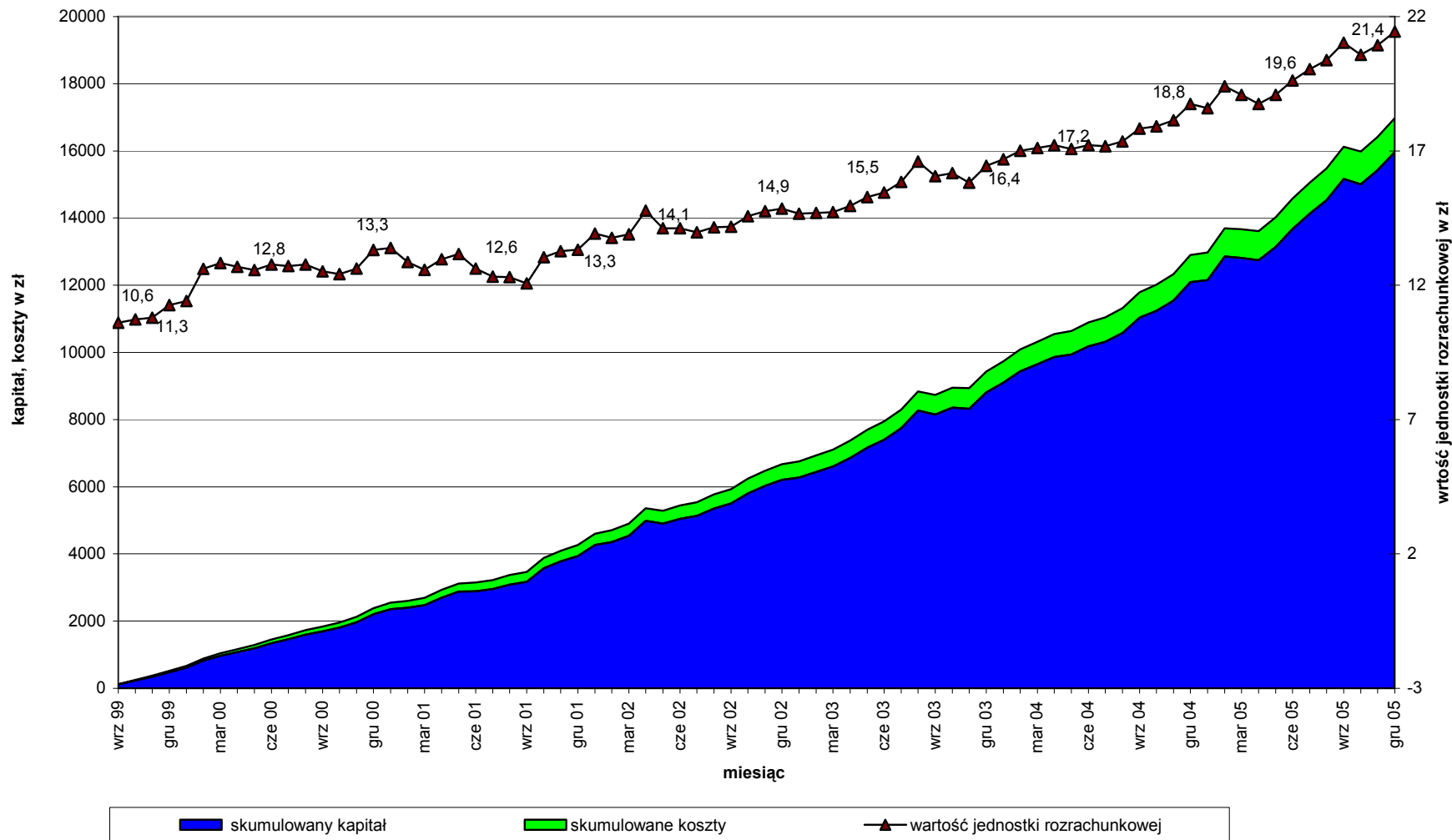
OFE PZU „Złota Jesień”

Rys. 25. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



SAMPO OFE

Rys. 26. Zaewidencjonowany kapitał z drugiego filaru emerytalnego oraz koszty na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej i przystąpiły do OFE we wrześniu 1999 r.



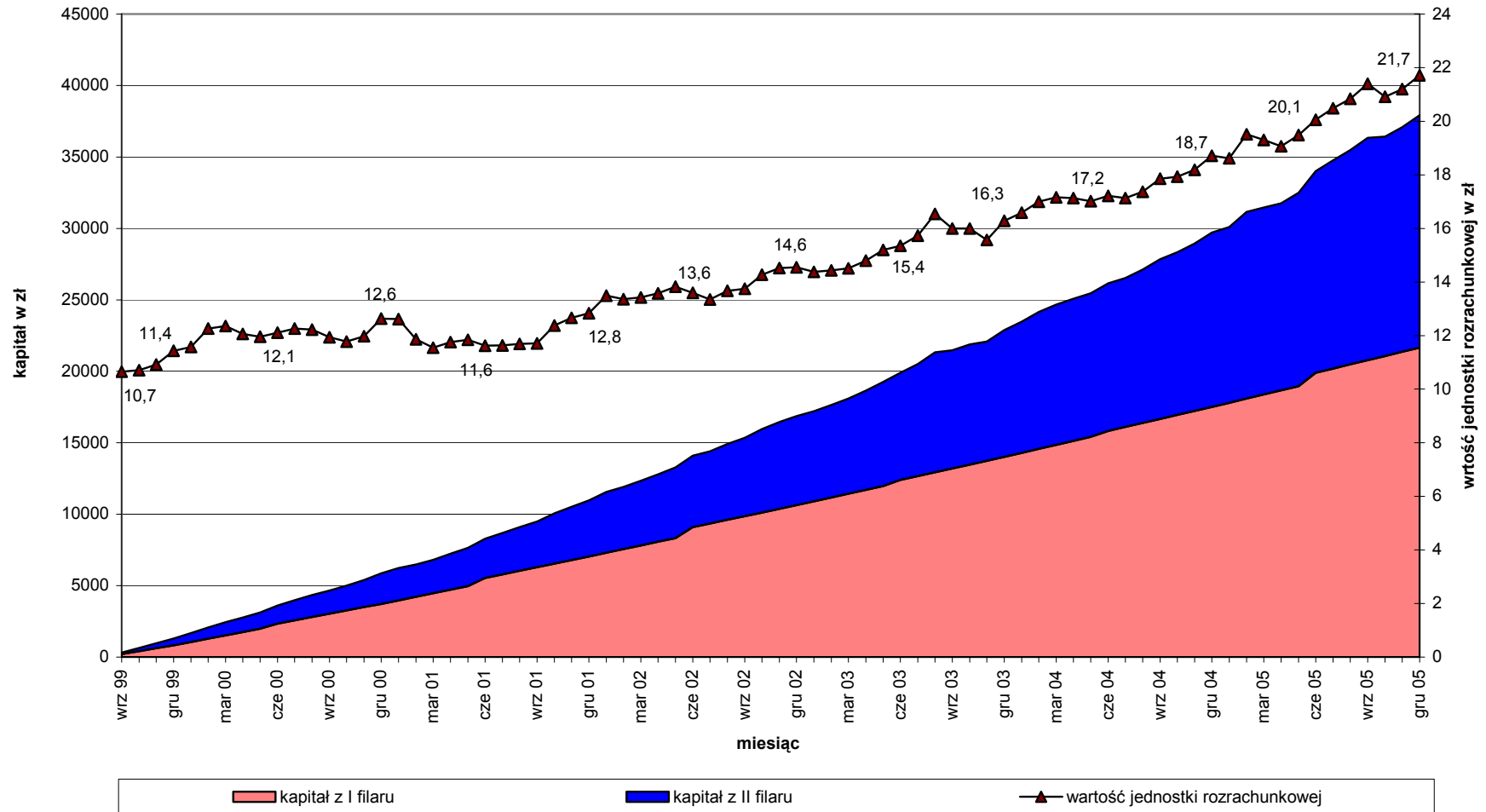
OFE Skarbiec-Emerytura

**Zaewidencjonowany kapitał z I i II filaru emerytalnego oraz wartość jednostki
rozzrachunkowej na koniec każdego miesiąca w okresie od września 1999 r. do czerwca
2005 r. dla każdego z OFE. (Rysunki 27 - 41)**

Rys. 27 - AIG OFE
Rys. 28- OFE Allianz Polska
Rys. 29 - Bankowy OFE
Rys. 30 - Commercial Union OFE BPH CU WBK
Rys. 31 - Winterthur OFE
Rys. 32 - OFE "DOM"
Rys. 33 - OFE Ergo Hestia
Rys. 34 - Generali OFE

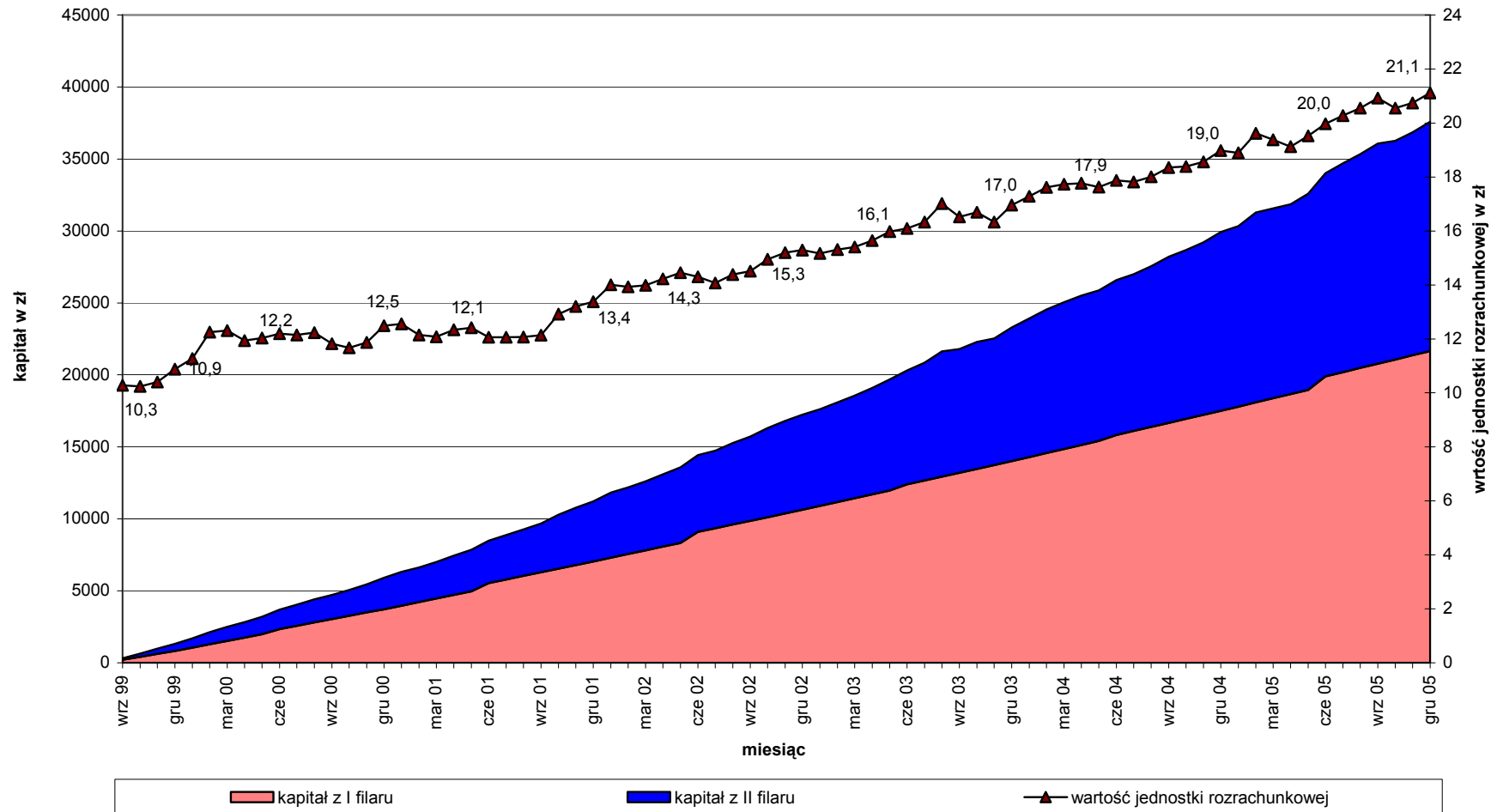
Rys. 35 - ING Nationale-Nederlanden Polska OFE
Rys. 36 - Pekao OFE
Rys. 37 - OFE Pocztylion
Rys. 38 - OFE Polsat
Rys. 39 - OFE PZU "Złota Jesień"
Rys. 40 - SAMPO OFE
Rys. 41 - OFE Skarbiec-Emerytura

Rys. 27. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



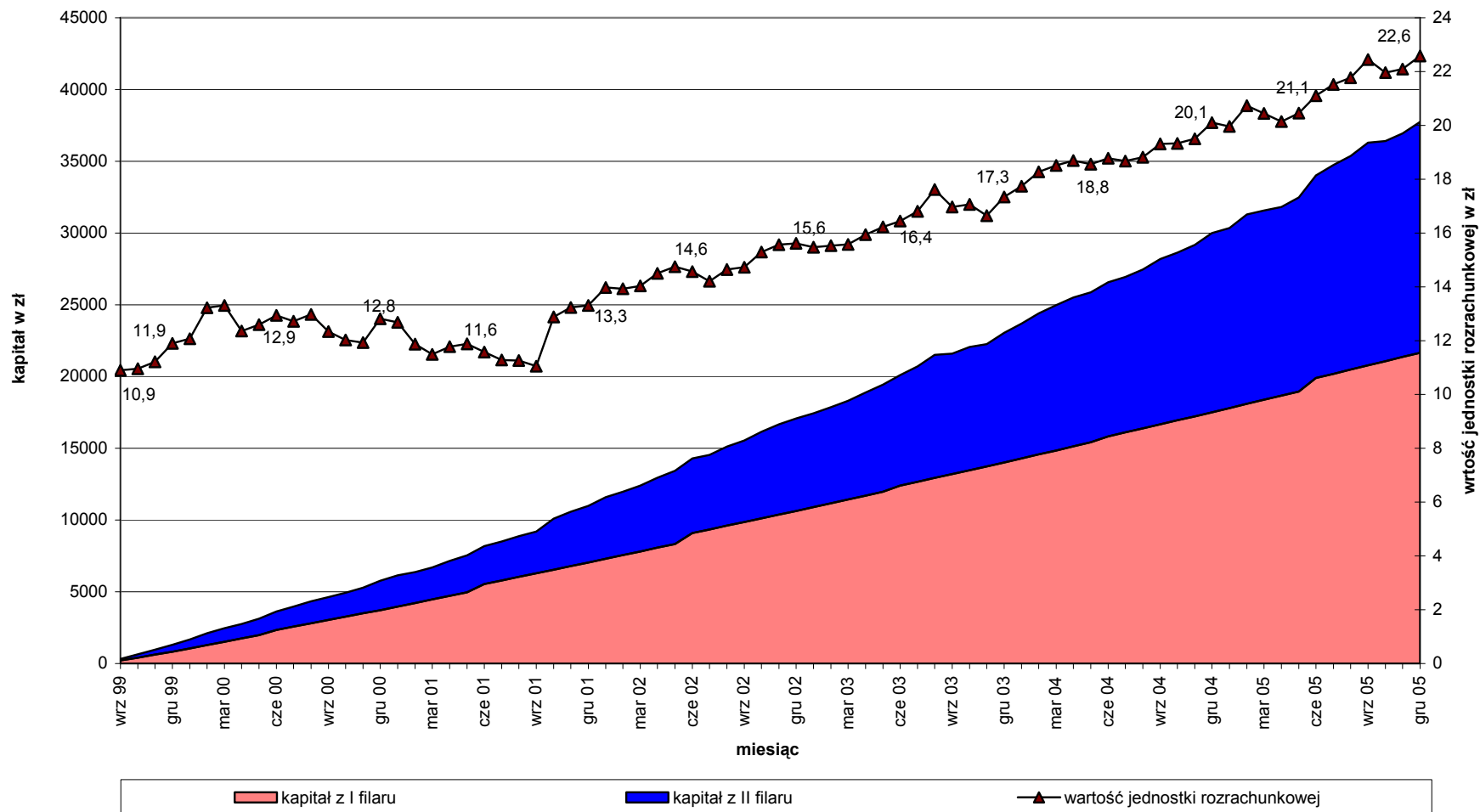
AIG OFE

Rys. 28. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



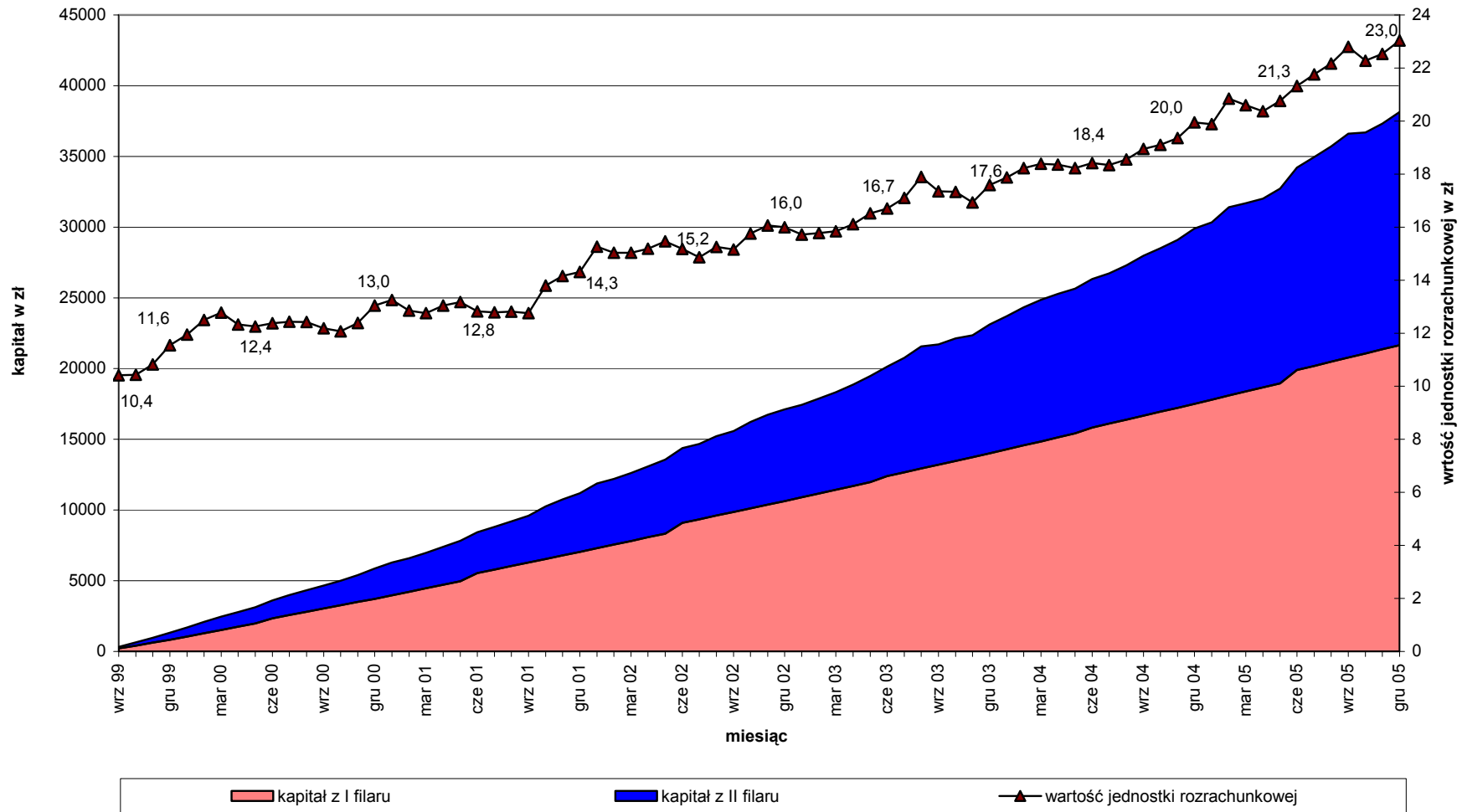
OFE Allianz Polska

Rys. 29. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



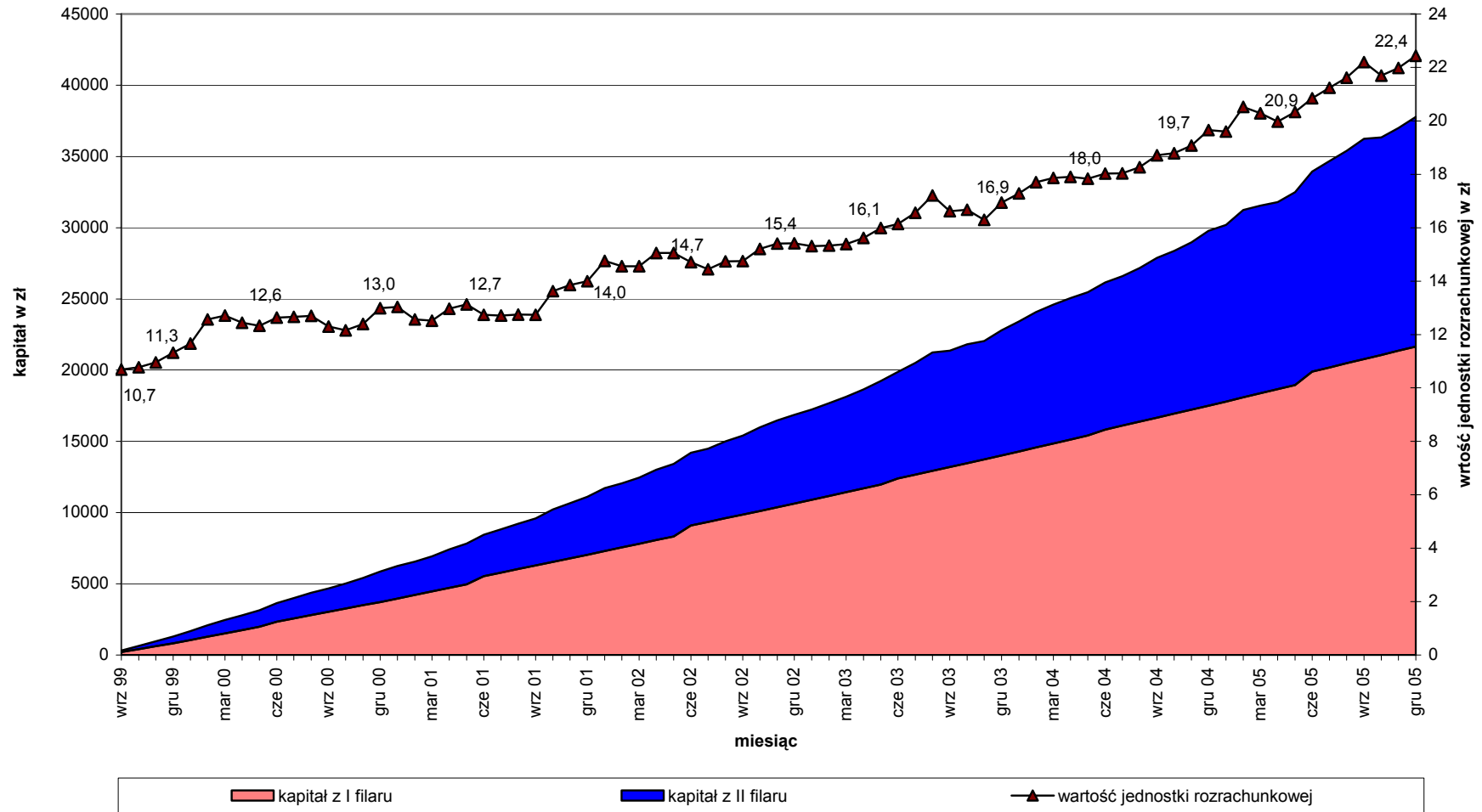
Bankowy OFE

Rys. 30. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



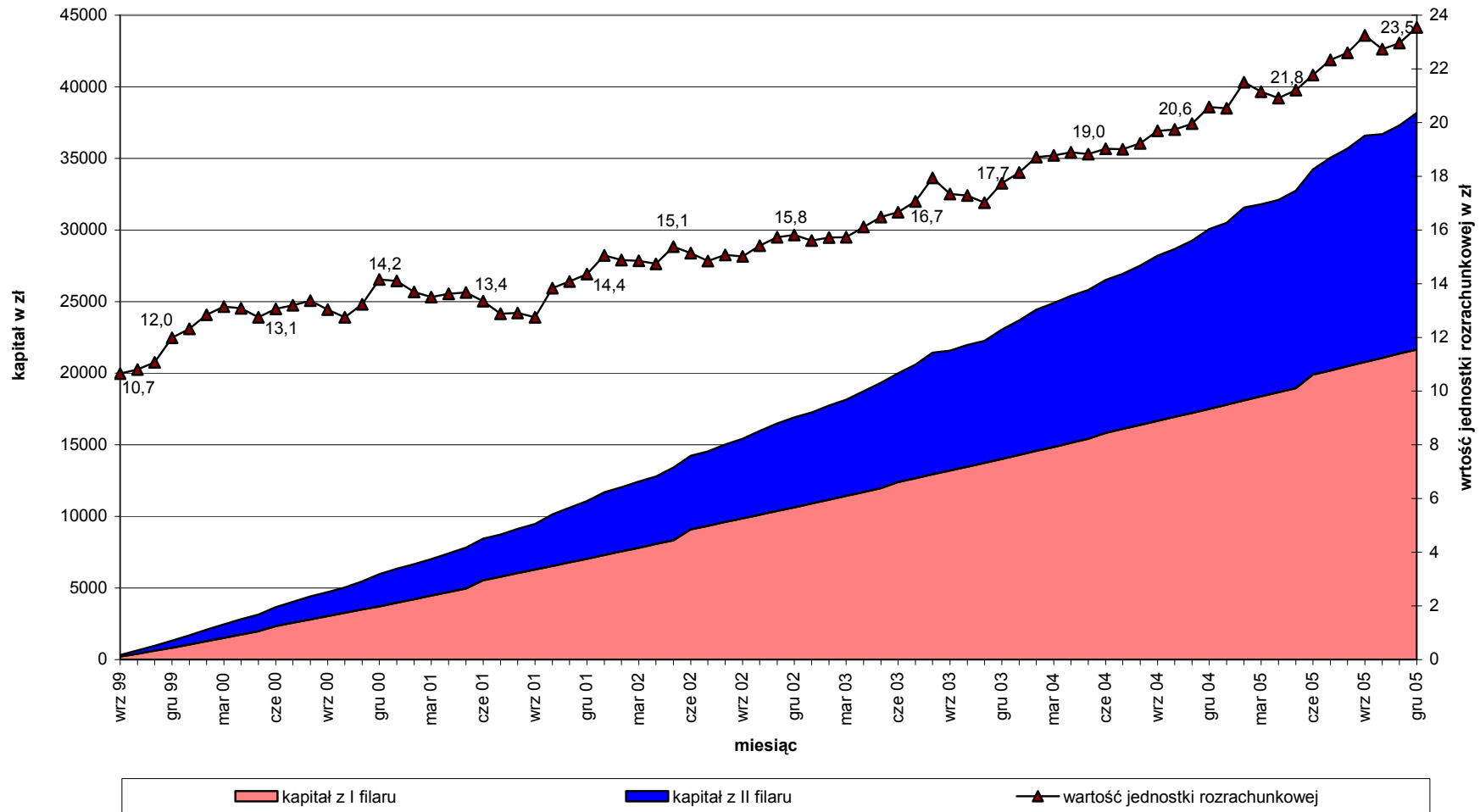
Commercial Union OFE BPH CU WBK

Rys. 31. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



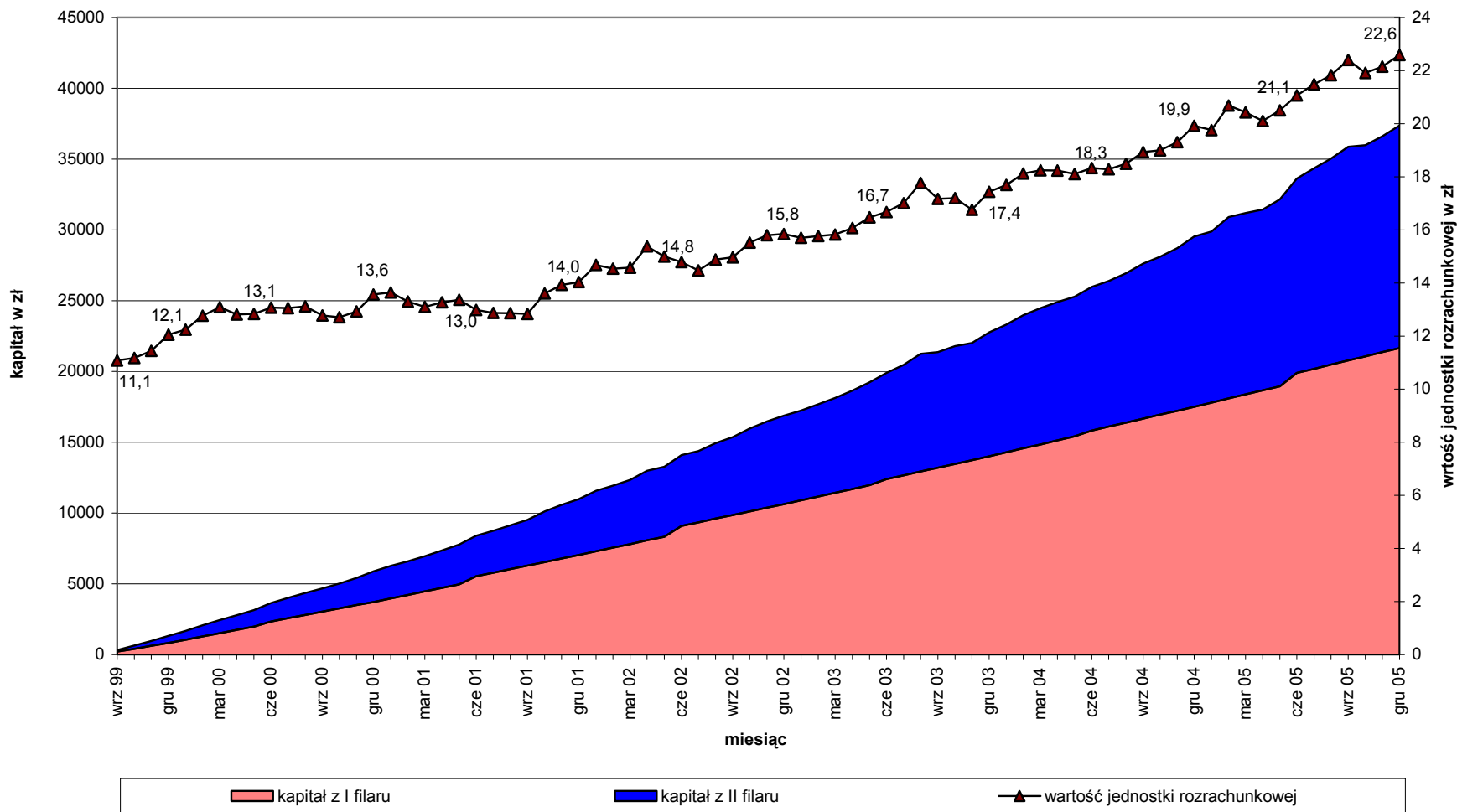
Winterthur OFE

Rys. 32. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



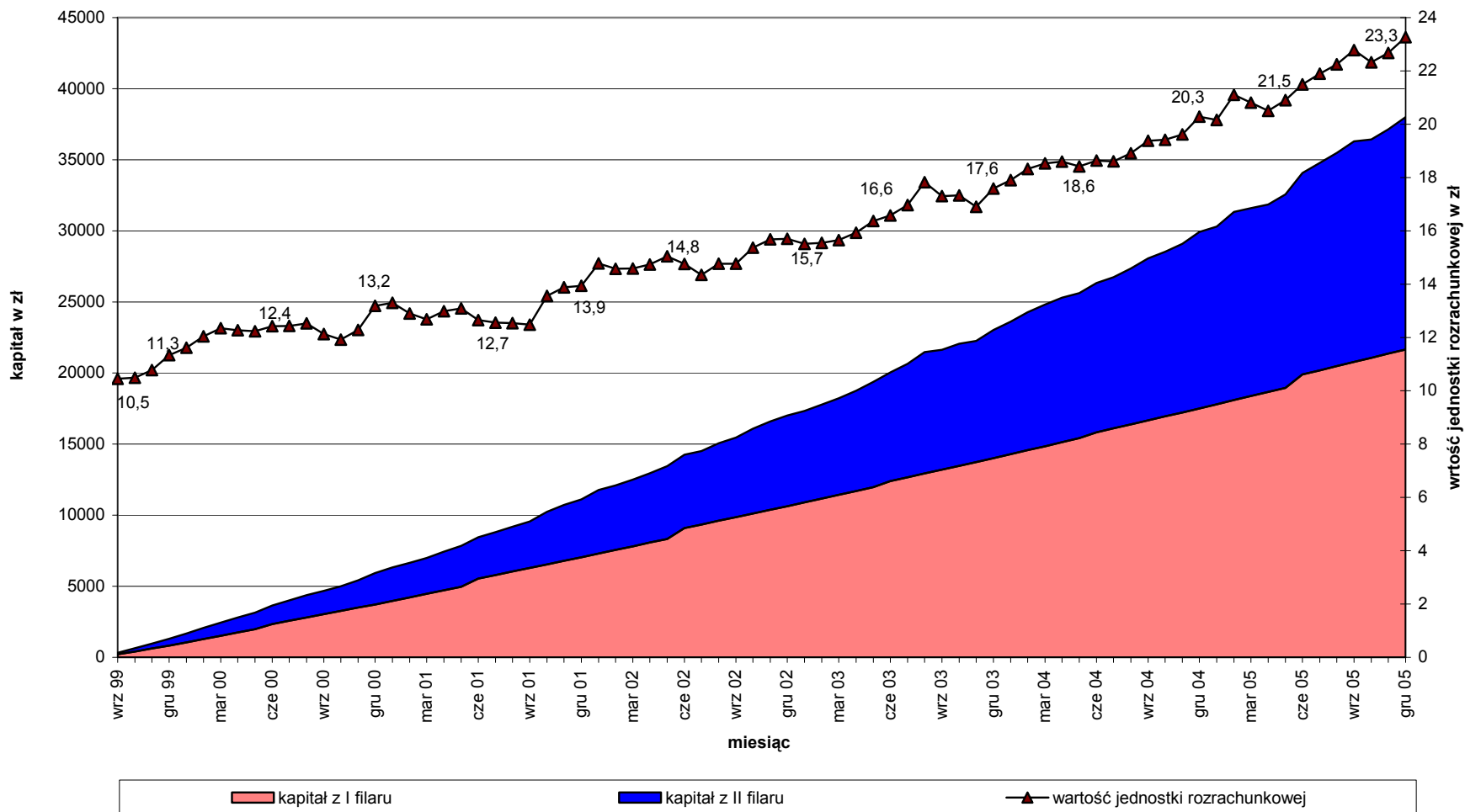
OFE DOM

Rys. 33. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



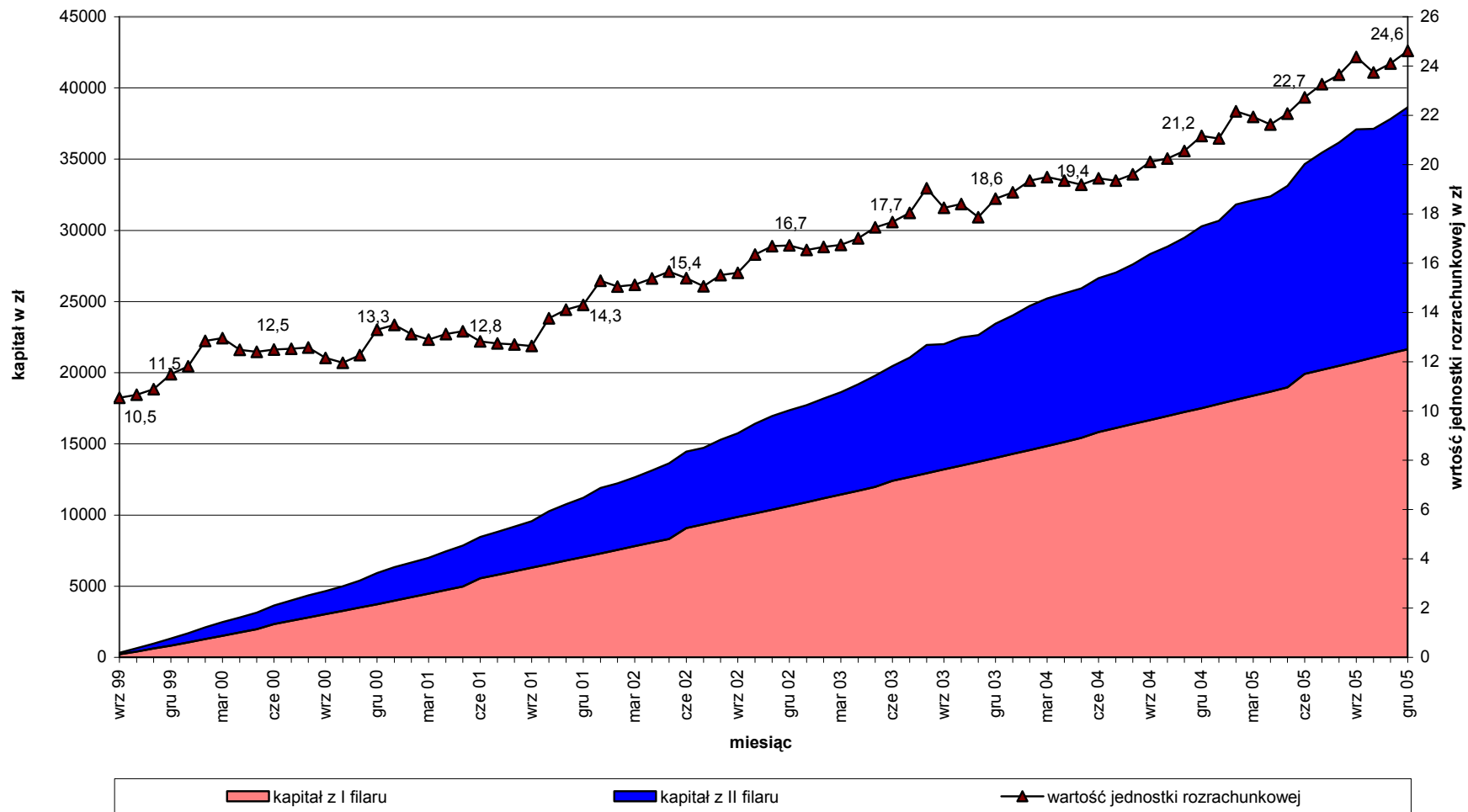
OFE Ergo Hestia

Rys. 34. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



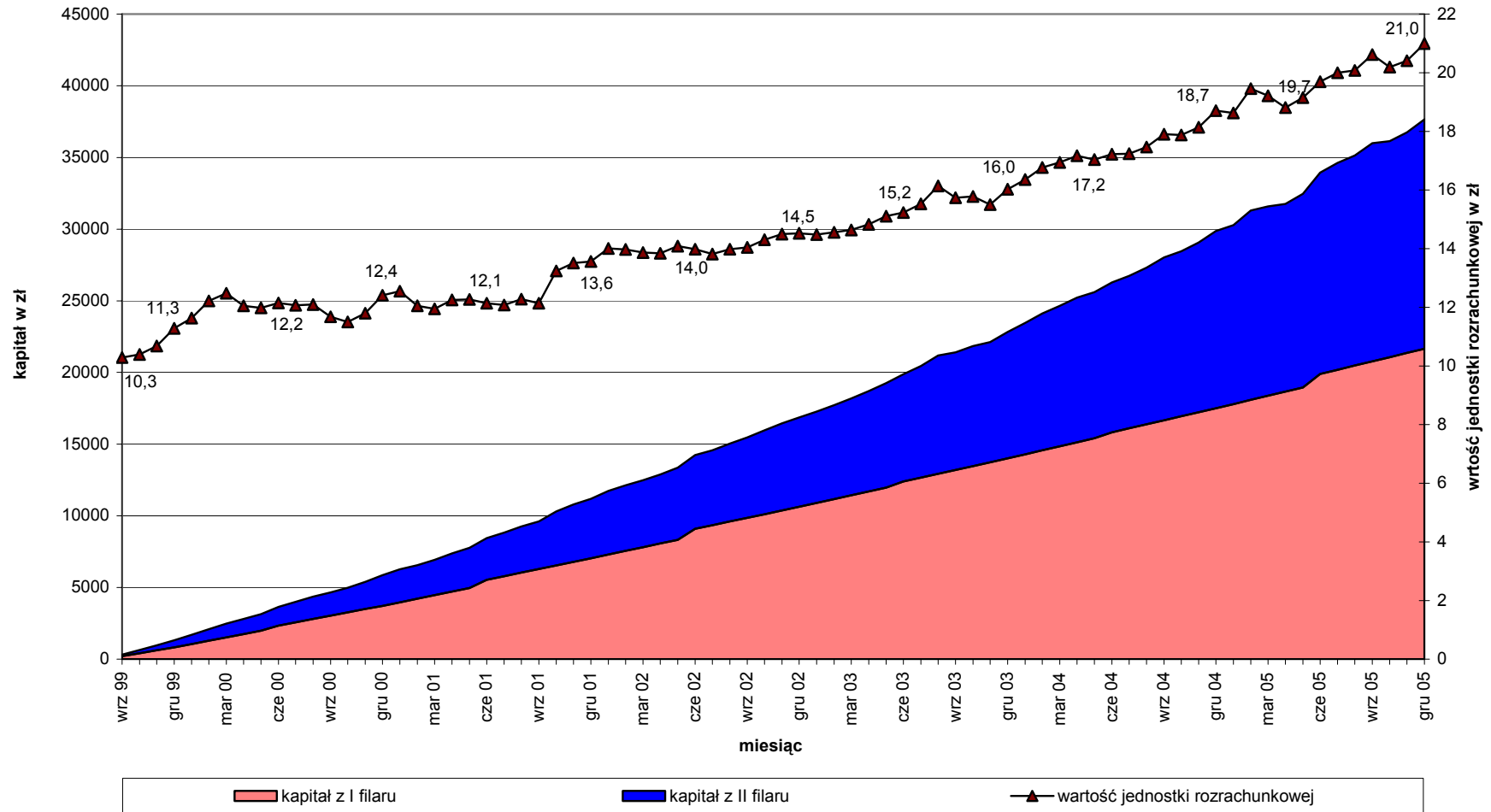
Generali OFE

Rys. 35. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



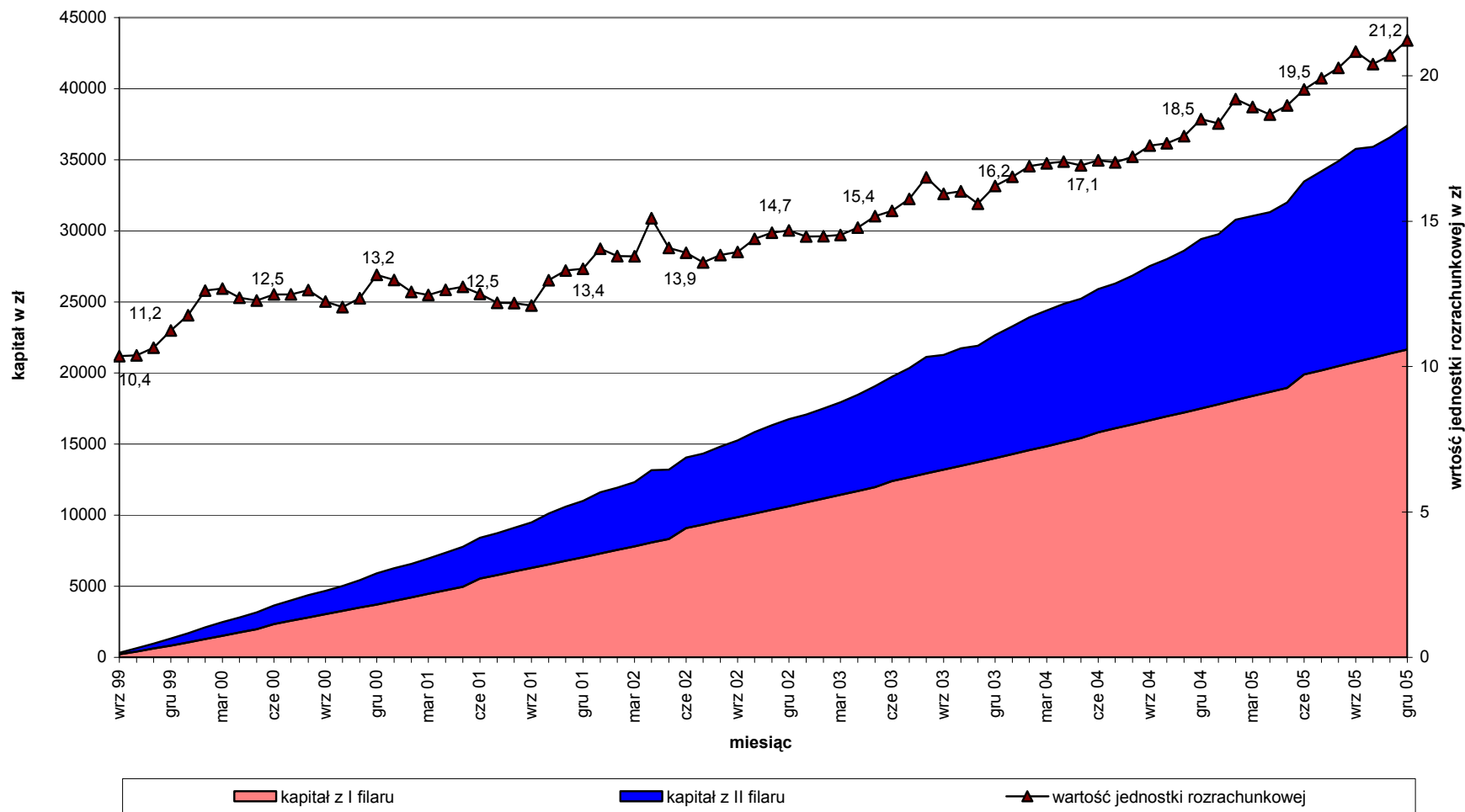
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE

Rys. 36. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



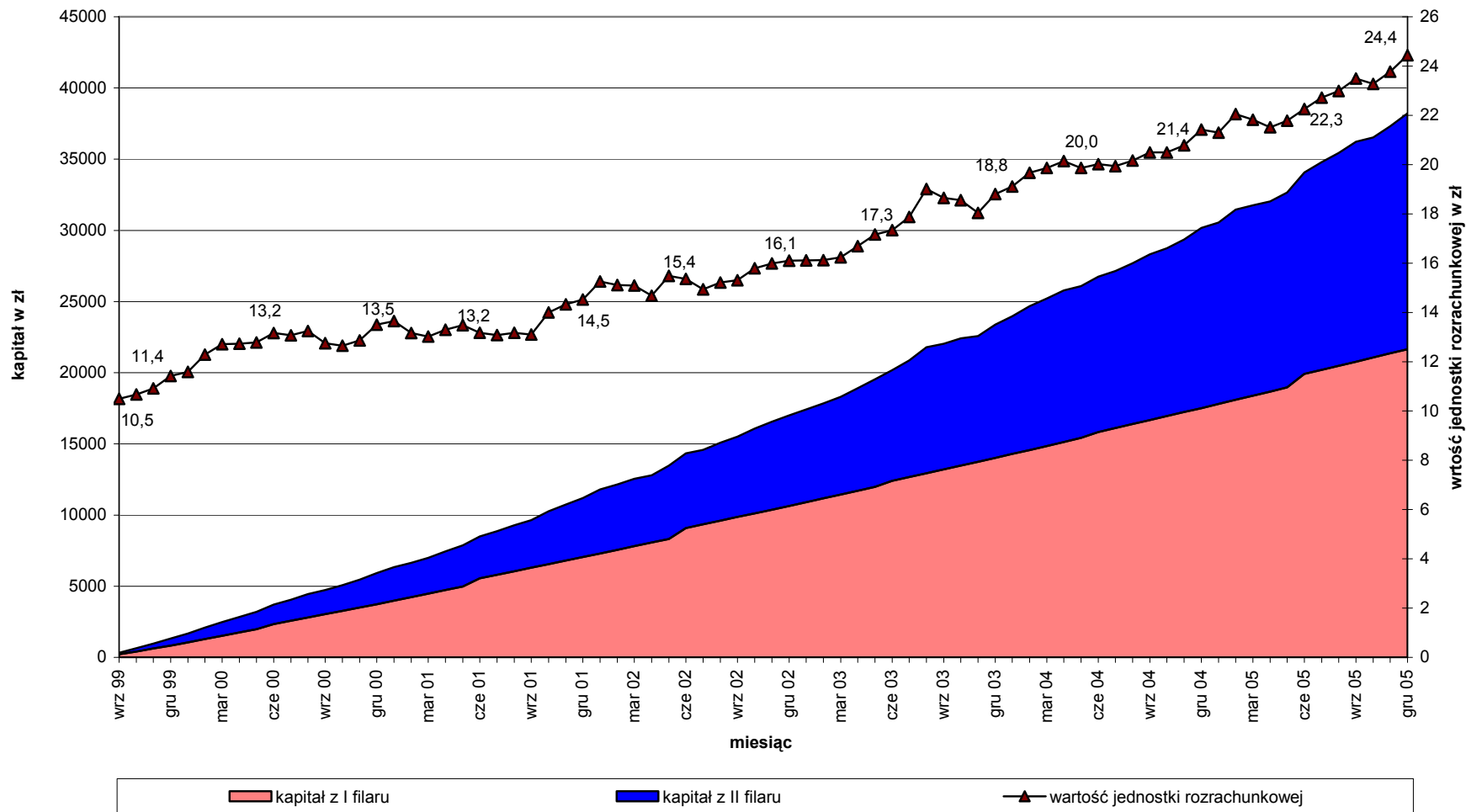
Pekao OFE

Rys. 37. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



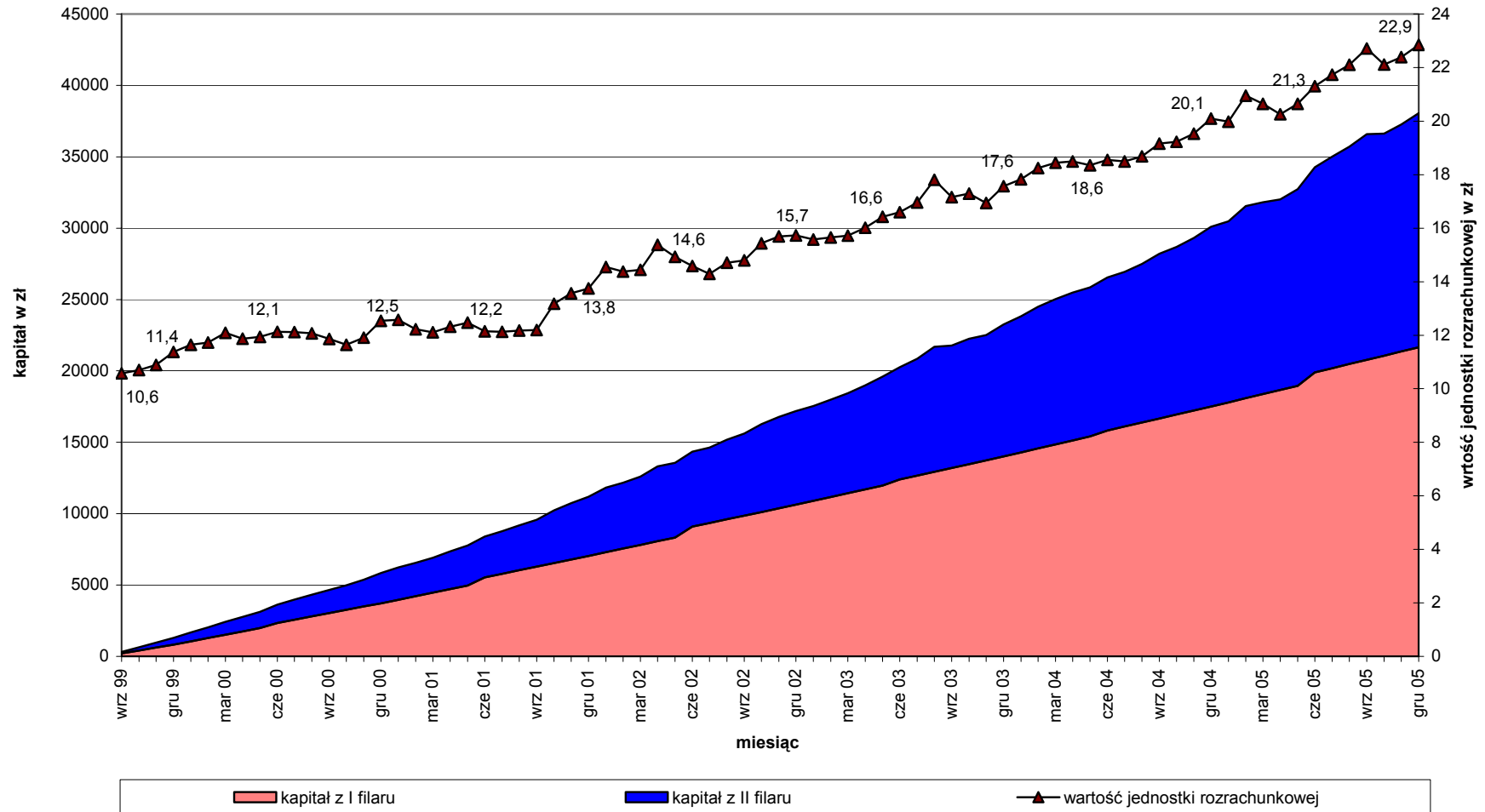
OFE Pocztynion

Rys. 38. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



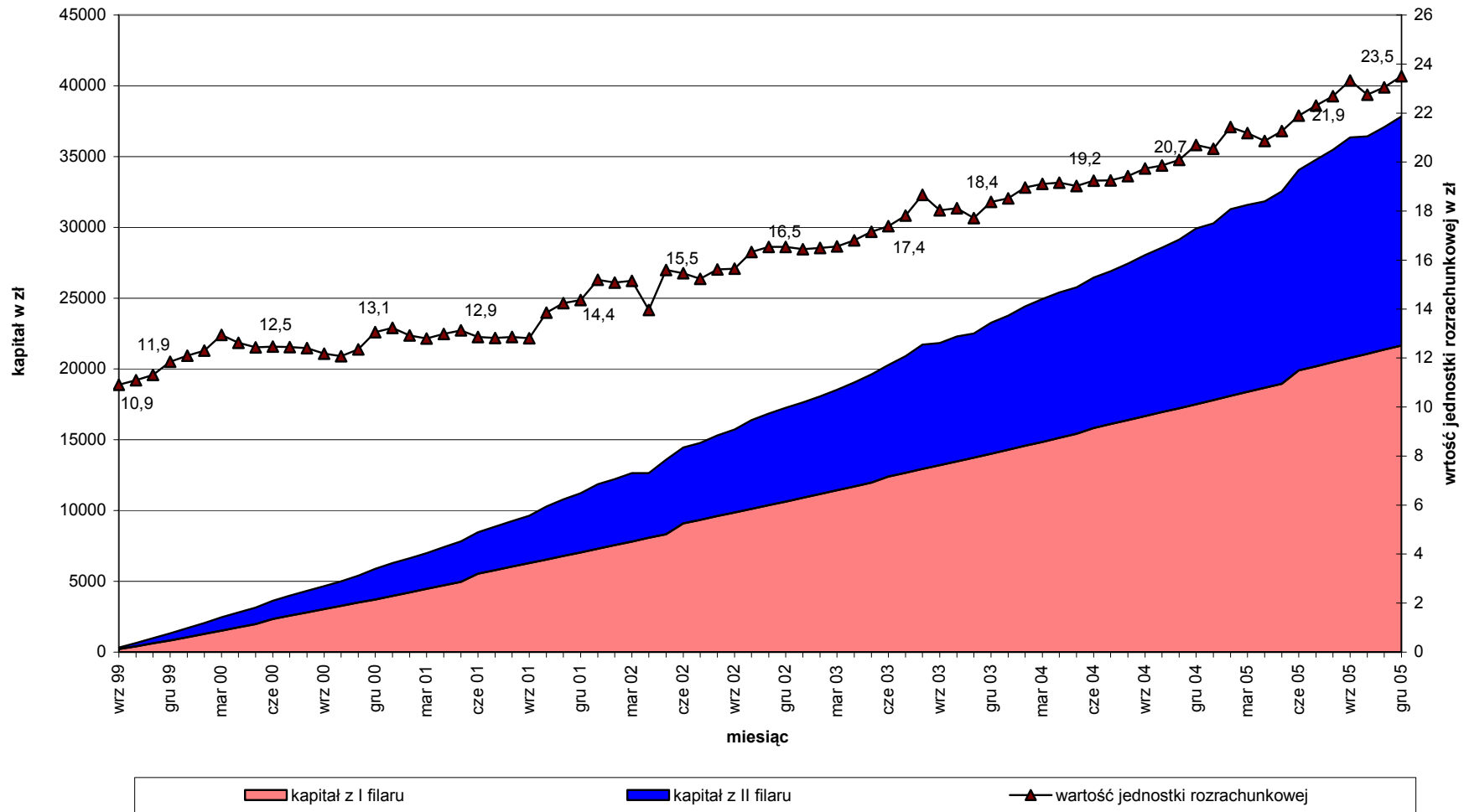
OFE Polsat

Rys. 39. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



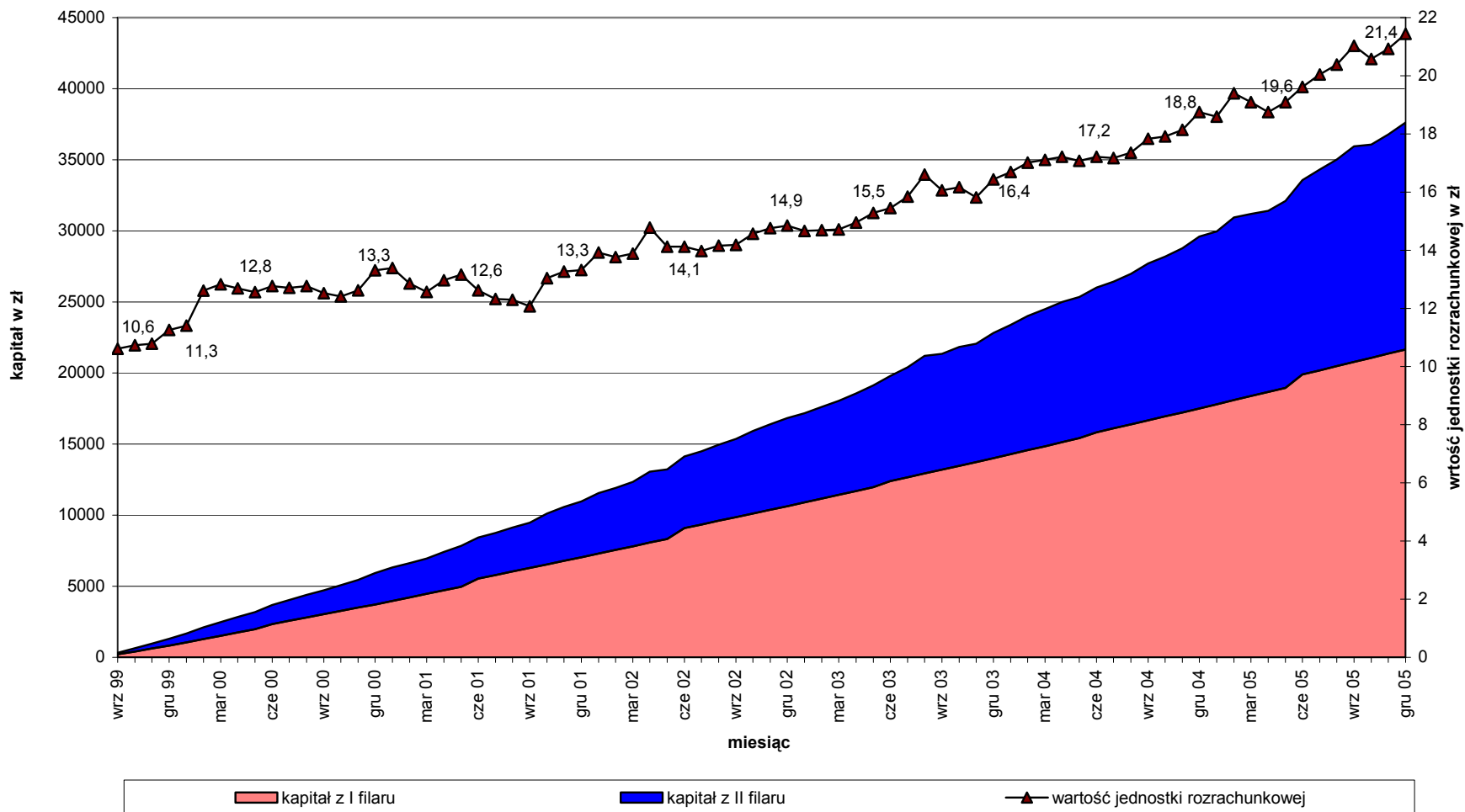
OFE PZU „Złota Jesień”

Rys. 40. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



SAMPO OFE

Rys. 41. Zaewidencjonowany kapitał z pierwszego i drugiego filaru emerytalnego na koniec 2005 r. dla osób, które zarabiają przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej oraz przystąpiły do OFE we wrześniu 1999r.



OFE Skarbiec-Emerytura