

Dwucyfrowa stopa zwrotu

MAŁGORZATA DYGAS

**Rok 2009
zapewne pozwoli
funduszom
emerytalnym
na odrabianie
ubiegłorocznych
spadków notowań
wartości jednostek
rozzrachunkowych**

Na stan kont uczestników otwartych funduszy emerytalnych ma wpływ kilka czynników: pobierana przez fundusz prowizja od comiesięcznej składki, opłata za zarządzanie aktywami oraz stopy zwrotu z aktywów członków funduszu. Konta uczestników w pierwszych latach funkcjonowania systemu emerytalnego najbardziej uszczuplały prowizje pobierane od składek. Od kwietnia 2004 r. wszystkie fundusze emerytalne mają wyznaczoną prawem górną granicę prowizji w wysokości 7 proc. Ale... OFE Allianz Polska od tamtego roku pobiera opłatę w wysokości 5 proc., a od 2005 r. - 4 proc. Także niższą prowizję dla członków z co najmniej dwuletnim stażem ma: Aviva OFE, Aviva BZ WBK, ING OFE, Pekao OFE. Od 1 stycznia 2010 r., po nowelizacji Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, od składek wszystkich uczestników OFE będzie pobierana prowizja w wysokości 3,5 proc.

Sprzyjające okoliczności

Jak wynika z wielu symulacji, największy wpływ na zasobność kont członków funduszy emerytalnych mają umiejętności inwestycyjne zarządzających aktywami OFE. Analitycy uważają, że 1-proc. różnica w stopie zwró-

Jednostki rozrachunkowe

Początkowa wartość jednostki rozrachunkowej we wszystkich OFE wynosiła 10 zł (rozpoczęcie działalności OFE w 1999 r.). Wszystkie składki emerytalne przekazywane przez ZUS do OFE są przeliczane na jednostki rozrachunkowe. Im lepsze wyniki inwestycyjne liczone w całej działalności osiągnął dany fundusz, tym wyższa jest wartość jego jednostki rozrachunkowej. Wartość JR będzie się wahać w czasie kilkudziesięcioletniego okresu oszczędzania. Trudno się dziwić, że wielu uczestników funduszy emerytalnych śledzi, jak rośnie lub maleje jednostka w ich funduszu. I kiedy spada w dół, zaczynają wątpić, czy aby wybrali najkorzystniejszy fundusz. Od września 1999 r. do 22 października 2009 r. najwyższą WJR osiągnęły OFE: POLSAT - 29,91 zł, ING - 29,02 zł i Generali - 28,77 zł. Różnica w wartości JR pomiędzy najlepszym funduszem a tym, który przez 10 lat osiągnął najniższą WJR wyniosła tego dnia 4,32 zł.

