

## PTE Polsat: najefektywniejszy fundusz

### Najlepszym powszechnym towarzystwem emerytalnym okazał się w ubiegłym roku Polsat

PTE Polsat zarządza najmniejszym na rynku funduszem emerytalnym. Jednak ten najmniejszy OFE najlepiej obecnie radzi sobie z inwestowaniem składek klientów. Pod względem osiągniętych wyników inwestycyjnych jest niekwestionowanym liderem. Należy tym samym do grona podmiotów, którym najszybciej przyrastają aktywa. Równocześnie dość znacząco rośnie mu liczba klientów, i to mimo że na ich pozyskiwanie wydaje najmniej na rynku. Powodem jest to, że zyskuje nowych uczestników w wyniku losowania. Biorą w nim udział te podmioty, które najlepiej pomnażały składki i do tego nie były za duże. Polsat zawsze w tym gronie się plasuje.

Dość dobra jest też kondycja finansowa samego towarzystwa

emerytalnego. Coraz to nowi klienci i wzrost aktywów sprawiają, że rosną jego przychody. Wypracowuje też bieżące zyski i ma wysoką rentowność mierzoną ROE, co w dużej mierze jest efektem jednych z najniższych kapitałów własnych wśród wszystkich PTE. Towarzystwo to wciąż jednak nie pokryło strat z lat ubiegłych. A są one nie małe, bo przekraczają 100 mln zł. Głównymi akcjonariuszami PTE są dwie spółki: PAI Media oraz Invest-Bank, obie należące do telewizji Polsat. 2 proc. akcji ma też Totalizator Sportowy.

W 2004 r. PTE Polsat przejęło fundusz emerytalny Kredyt Banku. Ostatnio ubiegało się o przejęcie dużo większego od niego OFE Skarbiec-Emerytura. Jak się okazało, nieskutecznie, bo wygrała inna oferta.

Ocena powszechnych towarzystw emerytalnych dotyczyła ich kondycji finansowej oraz dynamiki rozwoju i osiągnięć w zakresie in-

#### ■ Najlepsze powszechne towarzystwa emerytalne

	Pozycja	
	w 2006 r.	w 2005 r.
Polsat	1	7
ING Nationale -Niederlanden Polska	2	2
Dom	3	4
Axa	4	3
Pekao Pioneer	5	8

westowania składek klientów. Przy badaniu towarzystwa braliśmy pod uwagę głównie wysokość wskaźnika zwrotu z kapitału (ROE) i dynamikę przychodów. Ponieważ PTE nie miałyby racji bytu, gdyby nie fundusze emerytalne, w ich ocenie uwzględniliśmy także przyrost aktywów i rachunków prowadzonych przez OFE. Na wyniku końcowym istotnie zaważyły także rezultaty inwestowania składek klientów w ostatnich trzech latach. —k.o.