

N<sup>o</sup>8

marzec • 2017

# kurier emerytalny

NEWSLETTER CZŁONKÓW OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

*Szanowni Państwo,*

przekazujemy Wam ósme wydanie Kuriera Emerytalnego - newslettera członków Funduszy Emerytalnych. W tym roku czeka nas wiele zmian w funkcjonowaniu systemu emerytalnego. Zgodnie z rządowymi zapowiedziami najważniejsze założenia reformy przedstawione w połowie minionego roku nie ulegną zmianie, jednak szczegółowe rozwiązania nie zostały dotąd zaprezentowane.

W bieżącym numerze przedstawiamy powody stojące za planowanymi zmianami oraz opinie Polaków dotyczące reformy kapitałowej części systemu emerytalnego. Dodatkowo piszemy o czekających nas zmianach w oferowaniu produktów finansowych, nowych limitach w III filarze oraz o osiągniętych w ostatnim czasie wynikach OFE.

Na informacje i komentarze od Państwa czekamy pod adresem [igte@igte.pl](mailto:igte@igte.pl)

Zapraszam do lektury,

Małgorzata Rusewicz  
PREZES IGTE

# 1 Emerytalne ABC

## CELE ZMIAN W KAPITAŁOWEJ CZĘŚCI SYSTEMU



Bezpieczeństwo finansowe Polaków



Rozwój społeczno-gospodarczy



Długoterminowa stabilność finansów publicznych i bilansu płatniczego



Efektywny dobrowolny kapitałowy system emerytalny



### BEZPIECZEŃSTWO FINANSOWE POLAKÓW PRIORYTETY



Wzrost wartości oszczędności i aktywów gospodarstw domowych oraz poczucia bezpieczeństwa finansowego

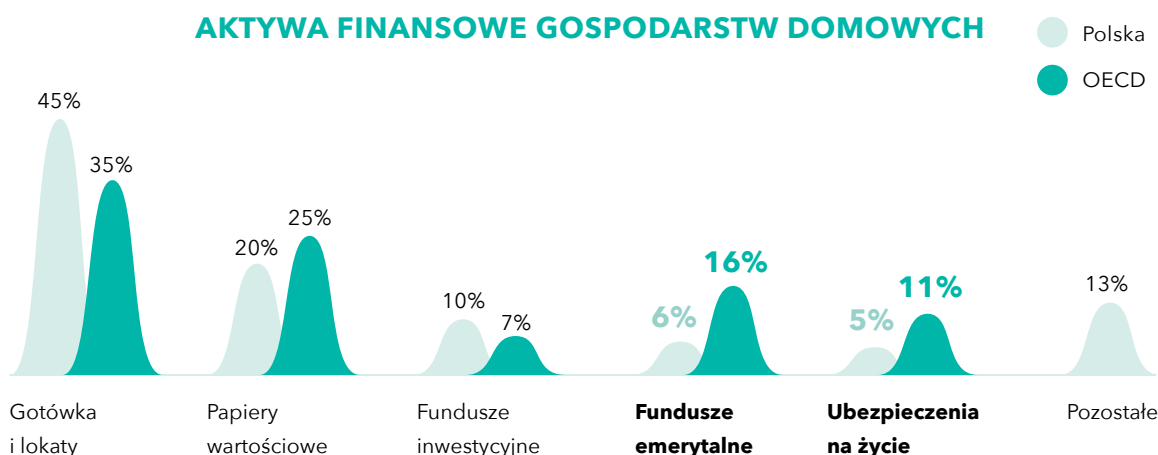


Poprawa struktury oszczędności poprzez wzrost kapitału na lokalnym rynku akcji, nieruchomości i obligacji korporacyjnych



Zabezpieczenie przed przyszłym spadkiem świadczeń emerytalnych (stóp zastąpienia) w I filarze systemu emerytalnego

### AKTYWA FINANSOWE GOSPODARSTW DOMOWYCH



Przeciętne aktywa finansowe gospodarstw domowych w Polsce są wielokrotnie poniżej poziomu krajów najwyżej rozwiniętych

# 1

## Emerytalne ABC



### ROZWÓJ SPOŁECZNO-GOSPODARCZY PRIORYTETY



Wzrost oszczędności i inwestycji konieczny do podniesienia potencjału rozwoju i zapewnienia dobrobytu na poziomie najwyższej rozwiniętych krajów świata



Budowa modelu rozwoju gospodarczego opartego o lokalny i długoterminowy kapitał prywatny



Przeciwdziałanie negatywnemu wpływowi demografii na wzrost gospodarczy

### STOPA OSZCZĘDNOŚCI

gospodarstw domowych  
(% dochodów do dyspozycji)  
w Polsce na tle innych krajów  
(średnio od 2006 r.)



### STOPA OSZCZĘDNOŚCI

(% PKB) w Polsce na tle innych krajów  
(średnio od 2006 r.)



# Stownik emerytalny

## **STOPA OSZCZĘDNOŚCI GOSPODARSTW DOMOWYCH**

(% dochodów do dyspozycji)

Stosunek gromadzonych oszczędności do dochodów do dyspozycji.

---

## **DOCHÓD DYSPOZYCYJNY**

(dochód rozporządzalny)

Środki, które pozostają do dyspozycji osoby uzyskującej przychody po odjęciu od nich podatku i składek ubezpieczeniowych, a także stałych obciążeń np. czynszu, spłacanych rat.

---

## **STOPA OSZCZĘDNOŚCI (%PKB)**

Stosunek sumy zgromadzonych oszczędności do wartości produktu krajowego brutto.

---

## **PKB (produkt krajowy brutto)**

Ekonomiczny wymiar efektów pracy społeczeństwa danego kraju, suma wartości dóbr i usług wytworzonych na terenie danego kraju w ciągu roku. Określa wielkość gospodarki.

## **AKTYWA**

Zasoby majątkowe o określonej wartości.

---

## **FINANSE PUBLICZNE**

Finanse publiczne to zasoby pieniężne państwa, związane z gromadzeniem i dystrybucją środków, którymi dysponują władze publiczne. Obejmują one budżet państwa, a także budżety samorządowe oraz ubezpieczeń społecznych.

---

## **BILANS PŁATNICZY**

Zestawienie transakcji dokonanych między gospodarką krajową a gospodarkami zagranicznymi. Jest jednym ze wskaźników opisujących relacje gospodarki z zagranicą.

---

## **STOPA ZASTĄPIENIA**

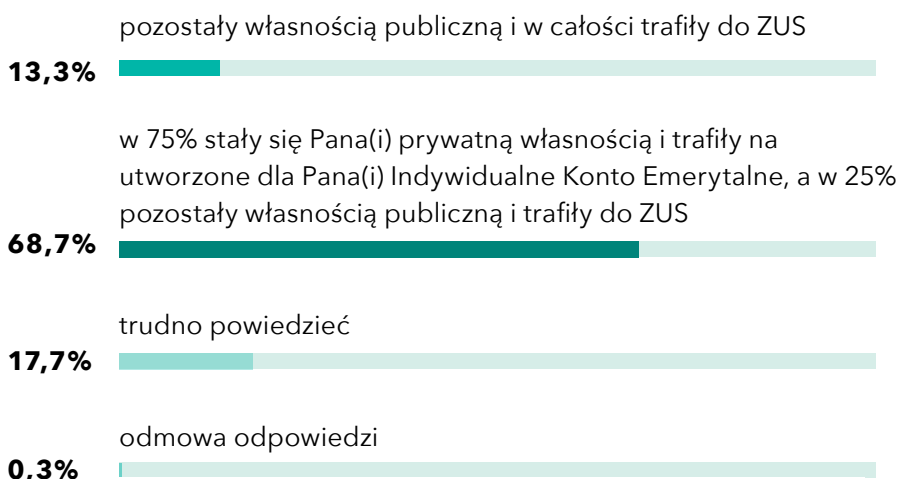
Termin związany z określeniem wysokości świadczenia emerytalnego, wyraża w procentach relację emerytury do ostatniej pensji.

# 3 Badania

Za pośrednictwem CBOS zadaliśmy Polakom kilka pytań na tematy związane z planowanymi zmianami w II i III filarze emerytalnym. Badanie zostało przepro-

wadzone na reprezentatywnej grupie dorosłych z wykluczeniem osób przebywających na emeryturze.

Czy wołał(a)by Pan(i), aby środki zgromadzone na Pana(i) rachunku w OFE:



Co sądzi Pan(i) o następującym pomysłe: "Jeśli pracownik regularnie oszczędzałby dodatkowo na emeryturę w wyspecjalizowanej instytucji finansowej objętej nadzorem państwa, to pracodawca byłby zobowiązany dopłacać pracownikowi do tych oszczędności pewną kwotę, np. drugie tyle. Czy Pana(i) zdaniem jest to:

18,2%  
zdecydowanie dobry pomysł



16,8%  
raczej zły pomysł



18,9%  
trudno powiedzieć



39,2%  
raczej dobry pomysł



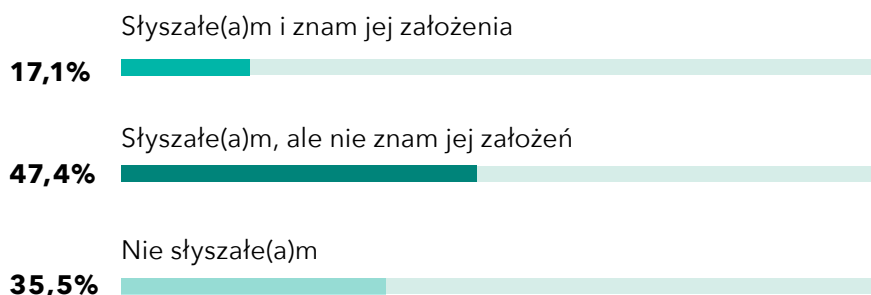
6,8%  
zdecydowanie zły pomysł



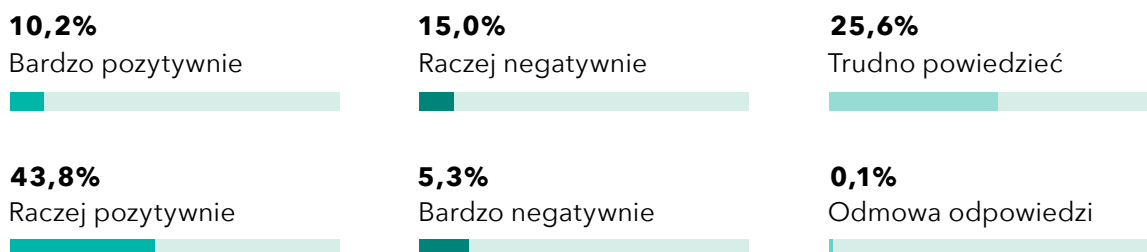
# 3

## Badania

Czy słyszał(a) Pan(i) o planowanej przez rząd reformie systemu emerytalnego?



Rząd pracuje na reformą systemu emerytalnego, która ma wejść w życie z początkiem 2018 roku. W jej wyniku środki zgromadzone w Otwartych Funduszach Emerytalnych w 75% staną się prywatną własnością ubezpieczonych i trafią na utworzone dla nich Indywidualne Konta Emerytalne, a w 25% pozostaną własnością publiczną i trafią do ZUS. Jednocześnie dla pracowników zatrudnionych w przedsiębiorstwach zostaną utworzone tzw. Pracownicze Programy Kapitałowe, w ramach których pracownicy będą mogli dodatkowo oszczędzać na emeryturę w wyspecjalizowanej instytucji finansowej objętej nadzorem państwa, a pracodawcy będą zobowiązani dopłacać do tych oszczędności drugie tyle, lub bardzo zbliżoną kwotę. Jak ocenia Pan(i) planowaną przez rząd reformę systemu emerytalnego w tym kształcie?



# 4

## Wydarzenia

### **Nowe limity w III filarze**

W bieżącym roku zwiększone zostały limity dotyczące oszczędzania w III filarze. W IKE będzie można odłożyć 12 789 złotych, a w IKZE 5115,6 złotych. Odkładanie środków na emeryturę przewidziane w tych dwóch formach daje możliwość uzyskania korzyści podatkowych. Wypracowane odsetki z odłożonego kapitału zwolnione są z podatku od zysków kapitałowych, a nadto wpłaty na IKZE można odliczyć od podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych. W zależności od stawki płaconego podatku korzyść w tej perspektywie wynosi od 920,8 do 1636,99 złotych.

### **Wyniki funduszy emerytalnych**

Trwający na warszawskim parkiecie trzeci miesiąc wzrostów sprzyjał wynikom OFE. Wszystkie fundusze osiągnęły dodatnie stopy zwrotu, w zakresie od 3,3% do 4,6% dla poszczególnych podmiotów, przy czym średni wynik to 4,2%. Dzięki dobremu kwartałowi 12-miesięczna stopa zwrotu funduszy sięgnęła już 24%, a średni wynik funduszy za ostatnie 3 lata wynosi 10,5%.

Jednocześnie w lutym w znaczącym stopniu nastąpił przyrost wartości aktywów OFE, zwiększyły się one o 6,7 mld do poziomu 167,5 mld złotych, osiągając tym samym najwyższą wartość od czasu zmian z 2014 roku.

(za *Analizy Online*)

### **MiFID II**

W 2014 roku Parlament Europejski zmienił zasady dotyczących oferowania produktów finansowych wprowadzając dyrektywę MiFID II. W tym roku Polska musi zaimplementować do swojego systemu prawnego jej postanowienia. Dla klientów indywidualnych oznacza to przede wszystkim dodatkowe wymogi informacyjne ze strony oferujących produkty oraz nowe zasady dotyczące doradztwa inwestycyjnego. Instytucje finansowe będą zobowiązane do przedstawiania klientom pełniejszej informacji o ryzykach związanych z produktami oraz do zbierania od nich oświadczeń o świadomości ich istnienia. Prace nad szczegółowymi zapisami trwają.