



... tylko fakty!

Marek Biskup, Michał Kaczmarczyk



O co gramy?

Procent składany

zysk lata	1%	3%	5%	8%	10%	20%
0	100	100	100	100	100	100
10	110	134	163	216	259	619
20	122	181	265	466	673	3834
30	135	243	432	1006	1745	23738
40	149	326	704	2172	4526	146977

Podział składki emerytalnej

PRZED REFORMĄ:

12,22%



ZUS
I FILAR

4,5%



SUBKONTO ZUS
II FILAR

2,8%



OFE
II FILAR

PO REFORMIE:

12,22%



ZUS
I FILAR

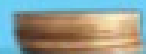
zostaję w OFE

4,38%



SUBKONTO ZUS
II FILAR

2,92%



OFE
II FILAR

lub

wybieram ZUS

12,22%



ZUS
I FILAR

7,3%



SUBKONTO ZUS
II FILAR

O jakiej części składki decydujemy?



↑
15% całej składki emerytalnej
przekazane do OFE

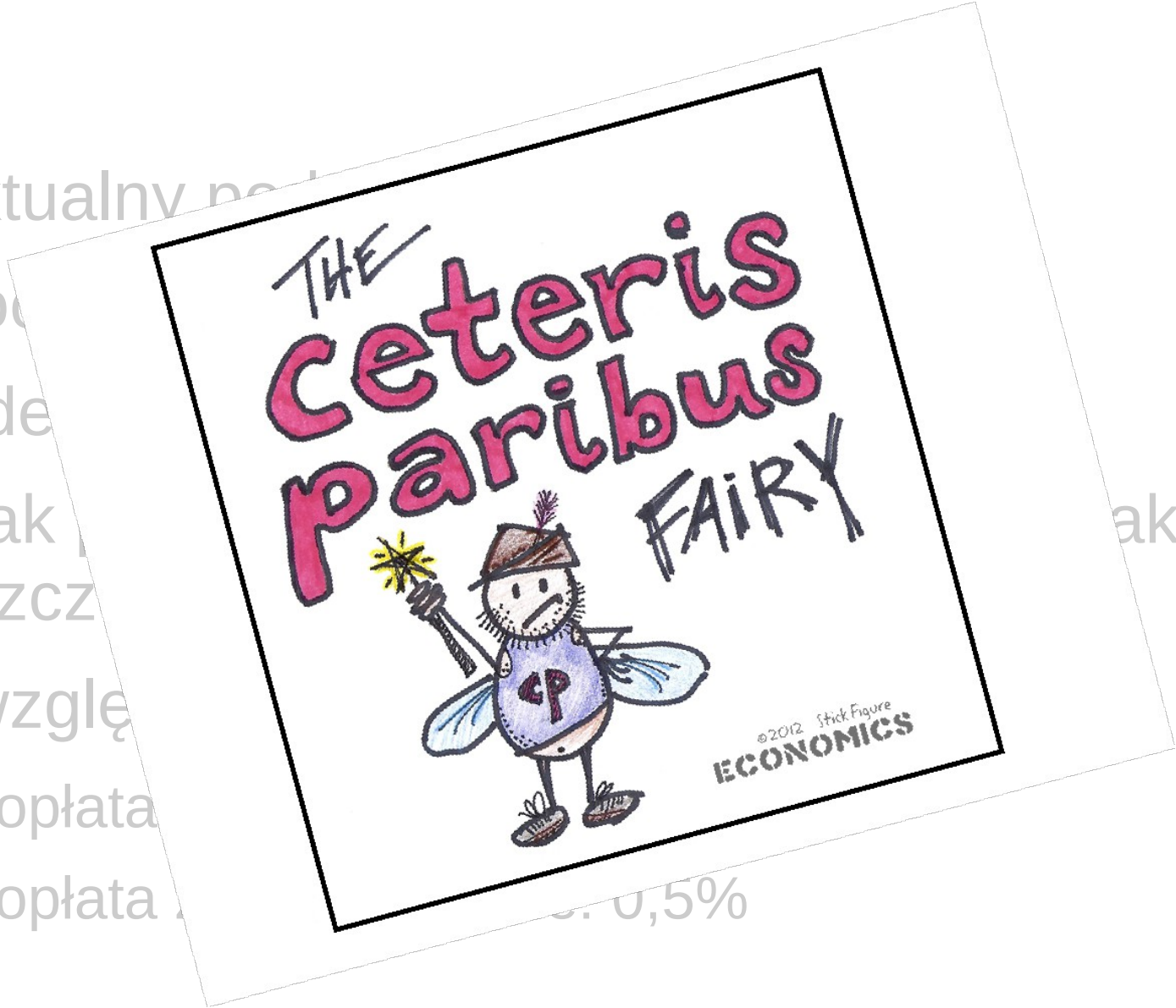
Symulacja

Założenia dodatkowe symulacji

- Aktualny podział składki
- Roczny wzrost pensji: 5% (średnia z ostatnich 10ciu lat)
- Indeksacja ZUS – I filar: 5% (średnia z ostatnich 5ciu lat)
- brak przenoszenia środków z OFE w trakcie oszczędzania (tzw. suwaka bezpieczeństwa)
- uwzględnione opłaty OFE:
 - opłata wstępna: 1,75%
 - opłata za zarządzanie: 0,5%

Założenia dodatkowe symulacji

- Aktualny poziom
 - Roczny
 - Indeks
 - brak
 - OSZCZ
 - uwzględniając
 - opłata
 - opłata
- akcie
- 0,5%



Ile procent wszystkich środków będzie w OFE (na początku 15%)

	Większa w OFE	
Indeksacja zus-ofe	30 lat składki Wiek 36 lat	40 lat składki Wiek 26 lat
3% - 5%	17,6%	18,5%
3% - 8%	25,2%	29,6%
5% - 8%	20,3%	22,5%
5% - 10%	26,1%	31,4%

Ile procent wszystkich środków będzie w OFE (na początku 15%)

Indeksacja zus-ofe	Większa w OFE		Większa w ZUS	
	30 lat składki Wiek 36 lat	40 lat składki Wiek 26 lat	30 lat składki Wiek 36 lat	40 lat składki Wiek 26 lat
3% - 5%	17,6%	18,5%	10,8%	9,9%
3% - 8%	25,2%	29,6%	7,1%	5,5%
5% - 8%	20,3%	22,5%	9,2%	7,7%
5% - 10%	26,1%	31,4%	6,7%	5,0%

O ile wzrośnie stan konta* jeśli wybierzemy OFE

Indeksacja zus-ofe	Większa w OFE	
	30 lat składki Wiek 36 lat	40 lat składki Wiek 26 lat
5% - 5%	-1,3%	-1,6%
3% - 5%	3,2%	4,4%
3% - 8%	13,8%	20,8%
5% - 8%	6,6%	9,7%
5% - 10%	15,1%	24,0%

* wprost proporcjonalny do wzrostu otrzymywanej emerytury

O ile wzrośnie stan konta* jeśli wybierzemy OFE

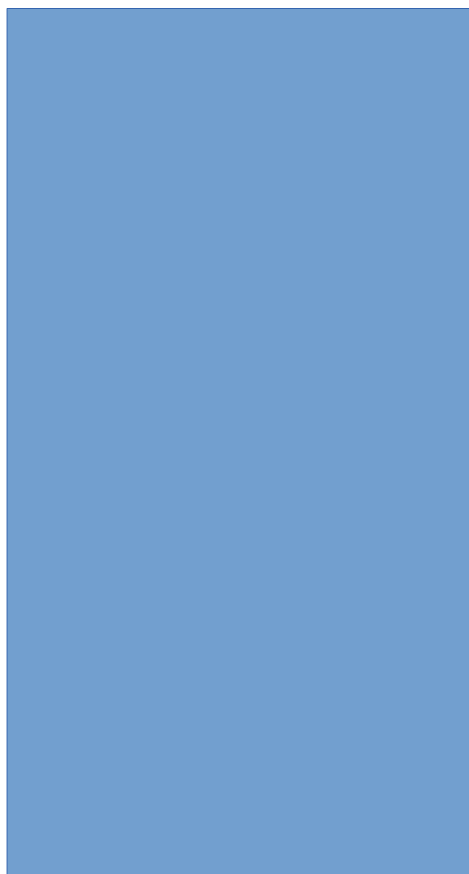
Indeksacja zus-ofe	Większa w OFE		Większa w ZUS	
	30 lat składki Wiek 36 lat	40 lat składki Wiek 26 lat	30 lat składki Wiek 36 lat	40 lat składki Wiek 26 lat
5% - 5%	-1,3%	-1,6%	-1,3%	-1,6%
3% - 5%	3,2%	4,4%	-4,6%	-5,6%
3% - 8%	13,8%	20,8%	-8,5%	-10,0%
5% - 8%	6,6%	9,7%	-6,4%	-7,8%
5% - 10%	15,1%	24,0%	-8,8%	-10,5%

* wprost proporcjonalny do wzrostu otrzymywanej emerytury

Wielka reforma OFE 2014

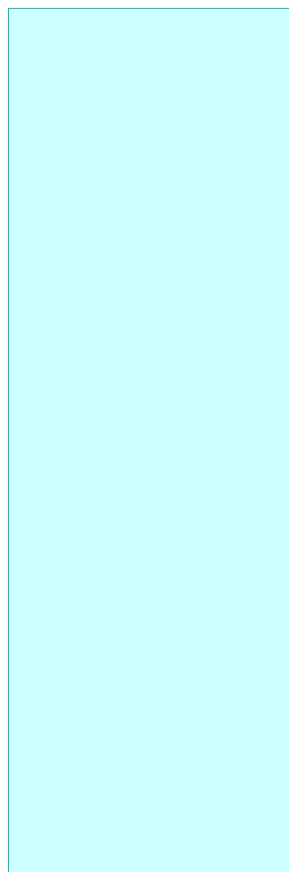
System emerytalny w Polsce

**I filar
(repartycyjny)**



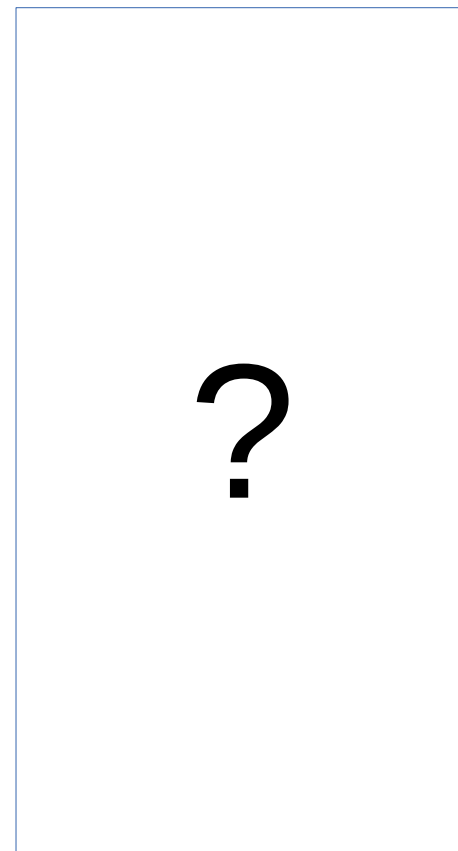
62,6%
składki emerytalnej

**II filar
(kapitałowy)**



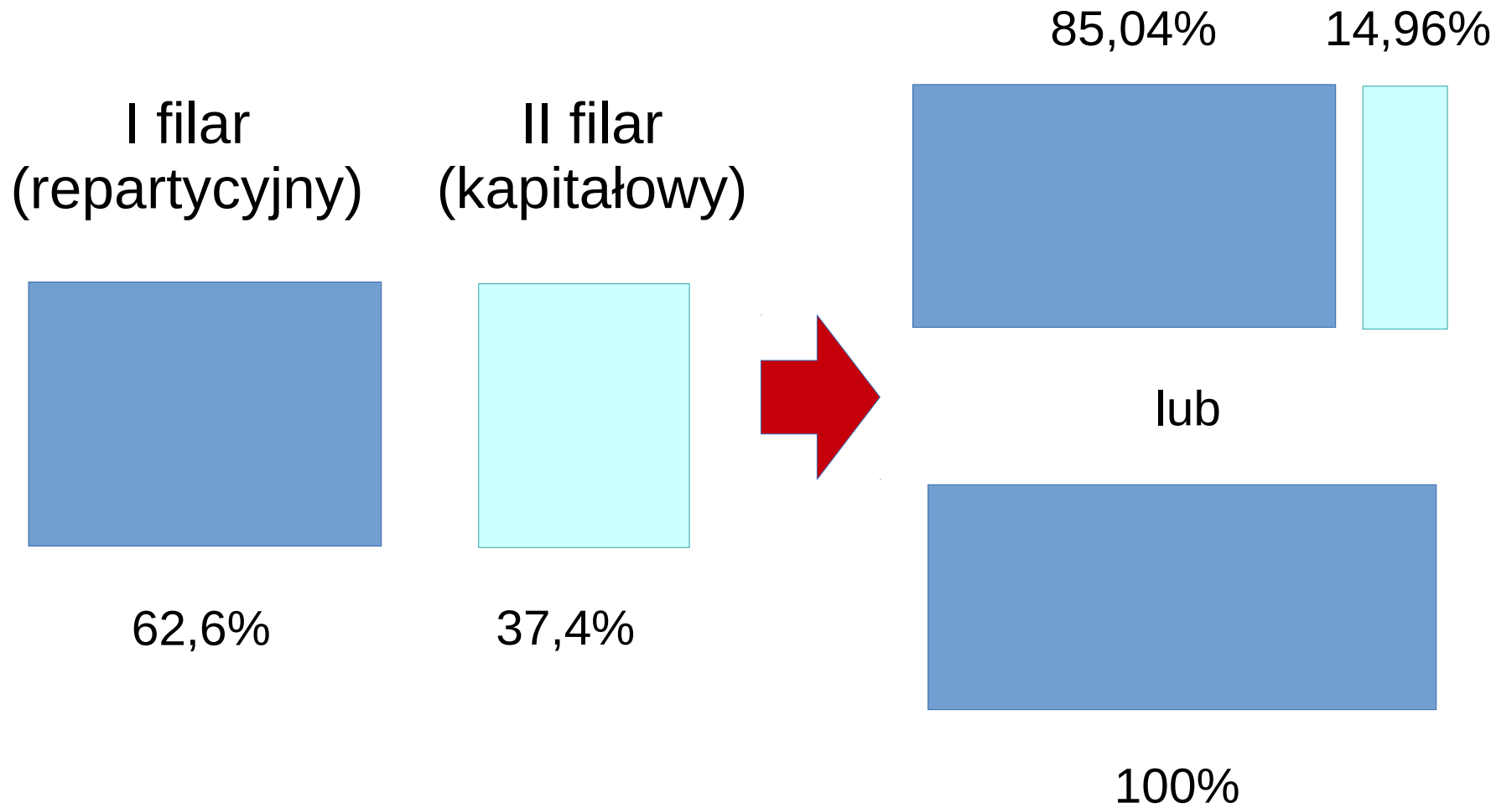
37,4%
składki emerytalnej

**III filar
(kapitałowy)**



składka
dobrowolna

Reforma 2014



Na czym polega?

- Przeniesienie do ZUS 51,5% środków z OFE (ponad 150 mld zł) [tzw. część obligacyjna]
- Zmiana zasad funkcjonowania OFE
- Możliwość wyboru OFE vs ZUS (domyślnie przenosimy się do ZUS)
- Zmiana zasad dziedziczenia środków

Możliwość decyzji o pozostaniu w OFE

- do 31go lipca 2014
- następna w 2016 roku i dalej co cztery lata
- dotyczy tylko części która aktualnie przekazywana jest do OFE – 2,92% (**15% całej składki emerytalnej**)
- dotyczy tylko nowych wpłat (!)

Dziedziczenie

Środki na subkoncie/w OFE podlegają dziedziczeniu do 3 lat po przejściu na emeryturę (proporcjonalnie)

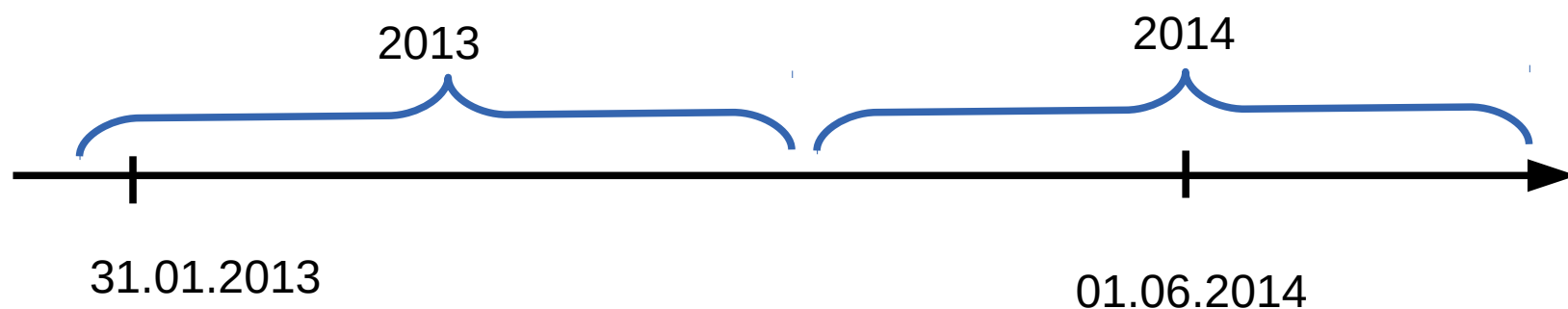
Gwarancje

OFE	ZUS
rynek (tak jak FI) oraz państwo/politycy	państwo/politycy

ZUS – zasady indeksacji składek

Przebieg indeksacji składek w ZUS

- Publikacja wskaźników: maj
- Dzień indeksacji: 1 czerwca
- Rok indeksacji: rok ubiegły
- Zakres indeksacji: składki i odsetki należne (lub wpłacone*) na dzień 31.01 roku indeksacji



* dla przedsiębiorców

Zasady indeksacji ZUS – I filar

Wzrost nominalny sumy przypisu składek na
ubezpieczenie emerytalne
(nie mniej niż inflacja)

Ogłasza go minister pracy i polityki społecznej w terminie do 25 maja.

Zasady indeksacji ZUS – II filar (subkonto)

Średnioroczna dynamika wartości nominalnej produktu krajowego brutto za okres ostatnich 5 lat poprzedzających termin waloryzacji (nie mniej niż 0%)

Ogłasza go prezes GUS w terminie do 15 maja.

Średnioroczna zmienność wskaźników na koniec roku 2013 (średnia geometryczna, obliczenia własne)

	rok	3lata	5lat	10lat	20lat
inflacja	0.9	2.96	2.99	2.82	7.69
nominalny wzrost PKB	2.5	5.57	5.68	6.79	11.81
WIG	8.7	2.6	14.4	8.80	19.50
Waloryzacja emerytur*	4	3.53	4.26	3.56	
Indeksacja składek ZUS I filar	5.26	5.04	5.26	7.08	
Indeksacja składek ZUS subkonto [^]	5.68	6.50	6.84	6.78	15.14

* inflacja + 20% realnego wzrostu płac

[^] szacunki własne

OFE - zwrot z inwestycji

(wrózenie z fusów tj. historii)

Główne zmiany od 2014

- możliwość inwestowania za granicą (10% od 2014, 20% od 2015, 30% od roku 2016)
- brak możliwości inwestowania w obligacje skarbowe
- brak limitów inwestycyjnych w akcje
- przekazywanie składki stopniowo do ZUS na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego (tzw. suwak bezpieczeństwa)
- “dobrowolność” OFE
- brak minimalnej stopy zwrotu obecnej wcześniej

OFE - opłaty

- dystrybucyjna: max 1,75% od każdej składki
- za zarządzanie: max 0,54% w skali roku (w przyddku niektórych funduszy max. 0,34%)

**Opłaty za zarządzanie niższe o 1,5-3,5%
niż w funduszach inwestycyjnych**

Średnioroczna zmienność wskaźników na koniec roku 2013 (średnia geometryczna)

	rok	3lata	5lat	10lat	20lat
inflacja	0.9	2.96	2.99	2.82	7.69
nominalny wzrost PKB	2.5	5.57	5.68	6.79	11.81
WIG	8.7	2.6	14.4	8.80	19.50
Waloryzacja emerytur	4	3.53	4.26	3.56	
Waloryzacja składek ZUS I filar	5.26	5.04	5.26	7.08	
Waloryzacja składek ZUS subkonto	5.68	6.50	6.84	6.78	15.14
Średni ważony wynik OFE	7.5	5.9	8.6	7.4	

Średnioroczna zmienność wskaźników na koniec roku 2013 (średnia geometryczna)

	rok	3lata	5lat	10lat	20lat
inflacja	0.9	2.96	2.99	2.82	7.69
nominalny wzrost PKB	2.5	5.57	5.68	6.79	11.81
Waloryzacja emerytur*	4	3.53	4.26	3.56	
Waloryzacja składek ZUS I filar	5.26	5.04	5.26	7.08	
Waloryzacja składek ZUS subkonto^	5.68	6.50	6.84	6.78	15.14

Średni ważony wynik OFE	7.5	5.9	8.6	7.4	
WIG	8.7	2.6	14.4	8.80	19.50
Średni wynik funduszy akcji polskich uni	11.2	0.2	10.9		
Średni wynik funduszy dłużnych	2.0	5.7	5.7		

Średnioroczna zmienność wskaźników na koniec roku 2013 (średnia geometryczna)

	rok	3lata	5lat	10lat	20lat
inflacja	0.9	2.96	2.99	2.82	7.69
nominalny wzrost PKB	2.5	5.57	5.68	6.79	11.81
Waloryzacja emerytur*	4	3.53	4.26	3.56	
Waloryzacja składek ZUS I filar	5.26	5.04	5.26	7.08	
Waloryzacja składek ZUS subkonto^	5.68	6.50	6.84	6.78	15.14

Średni ważony wynik OFE	7.5	5.9	8.6	7.4	
WIG	8.7	2.6	14.4	8.80	19.50
Średni wynik funduszy akcji polskich uni	11.2	0.2	10.9		
Średni wynik funduszy dłużnych	2.0	5.7	5.7		

= WIG – 3,5% opłaty za zarządzanie?

ZUS vs OFE ?

Zysk w stosunku do subkonta w ZUS

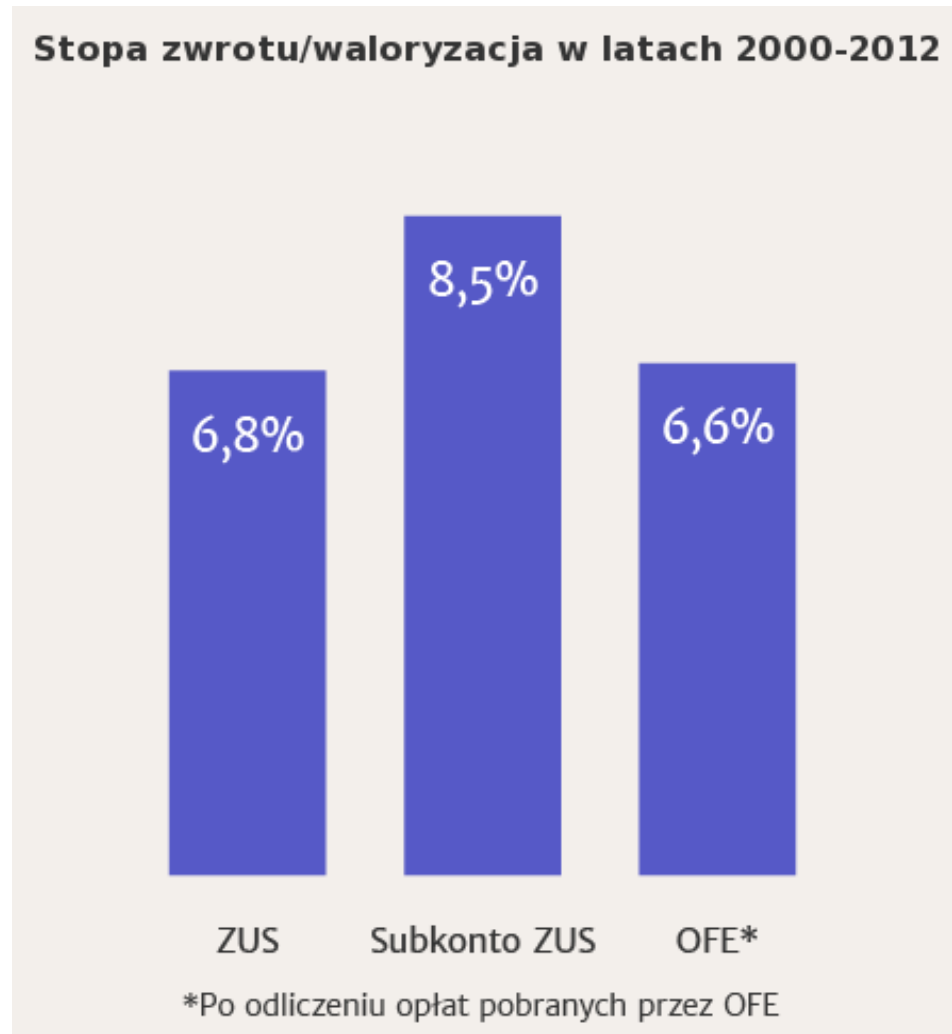
	10lat	20lat	30lat	40lat
ZUS - 6,78%*	0%	0%	0%	0%
OFE – 7,40%* (jak dzisiaj)	0,2%	0,8%	1,5%	2,3%
OFE – 8,30%* (WIG)	1,0%	2,5%	4,5%	6,9%
OFE – 9,30%* (WIG + 1% extra)	2,0%	4,7%	8,5%	13,5%

Pamiętajmy, że składaka którą wpłacamy na OFE to **15%** nawszej składki emerytalnej

* wartość średniej stopy zwrotu z ostatnich 10ciu lat po pobraniu opłaty za zarządzanie

Ciekawostki

Dane Ministerstwa Finansów



Źródło: emerytura.gov.pl + opracowanie MF z lipca 2013

Dane MF - wyjaśnienie

- uwzględnić opłat dystrybucyjnych które było pobierane na początku istnienia OFE (10% vs 1,75% teraz)
- spojrzenie jedynie na 12 lat do tyłu podczas gdy okres inwestycji to ok. 40 lat do przodu
- ukryte uwzględnienie dużego wzrostu PKB z lat 95-99
- nieuwzględnienie zniesienia limitu inwestycji w akcje

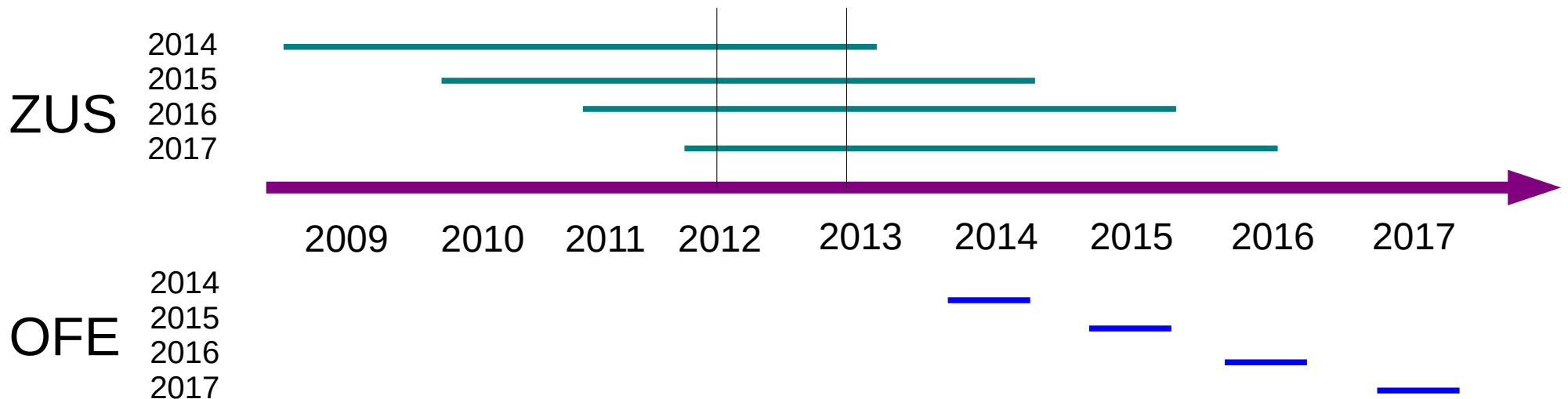


Wszystko przy ustawowym zakazie reklamy OFE do 31go lipca !

Raz ZUS raz OFE?

- ZUS – dyskontuje ostatnie 5 lat wzrostu PKB
- OFE – dyskontuje przyszłe 4 lata wzrostu PKB + ok. 2 %

Udział PKB z danego roku w wynikach subkonta ZUS i OFE w latach 2014-2017



Raz ZUS raz OFE?

Niestety dyspozycja przejścia z ZUS do OFE i z powrotem dotyczy tylko nowo wpłaconych środków co komplikuje sytuację (środki raz wpłacone do ZUS/OFE na zawsze już tam pozostają)

Podsumowanie

Wnioski

- pieniądze w OFE i ZUS są pieniędzmi publicznymi (rząd może je w dowolnej chwili zabrać)
- wybór ma bardzo ograniczony wpływ na wysokość emerytury
- rząd ustala indeksację subkonta, rynek skalę wzrostu w OFE
- historycznie OFE pokazują przewagę nad subkontem w ZUS (przy zmianie limitu inwestycji w akcje powinna ona wzrosnąć)
- A może raz ZUS raz OFE? :)
- przyszłość ZUS jest niepewna, co może wpłynąć na OFE (mała zastępowalność pokoleń)
- warto pomyśleć o emeryturze samemu w trzecim filarze

Dziękujemy !

kontakt z autorami: osadnik@hotmail.com

Appendix

Jak zostać w OFE?

Wizyta w ZUS lub pue* (Platforma Usług Elektronicznych)

* <http://www.pb.pl/3656870,22152,jak-zostac-w-ofe-bez-wychodzenia-z-domu-blog>

Jak założyć konto pue?

- złożyć podanie o e-puap (www.epuap.gov.pl)
- potwierdzić konto podczas wizyty w ZUS lub urzędzie (z dowodem osobistym)
- założyć konto pue (pue.zus.pl) używając zaufanego profilu e-puap

Zgłoszenie przez Platformę Usług Elektronicznych (pue)

- Po zalogowaniu się na swoje konto PUE proszę wybrać panel UBEZPIECZONY (prawy górny róg).
- Lewe, boczne menu – wybieramy zakładkę USŁUGI – Katalog usług.
- W polu filtrowania wpisujemy OFE i filtruj.
- Wybieramy – OŚWIADCZENIE CZŁONKA OFE O PRZEKAZYWANIU SKŁADKI DO OFE – następnie przejdź do usługi (na dole strony).
- Pojawia się okno o poziomie zabezpieczenia – klikamy OK.
- Otwiera się elektroniczny formularz oświadczenia – proszę sprawdzić czy automatycznie podane dane są prawidłowe – jeśli nie można je zmienić (strona 1). Następnie przechodzimy na stronę 2 (górną część strony) i wybieramy OFE którego jesteśmy członkiem.
- Następnie u góry strony klikamy sprawdź, po sprawdzeniu poprawności wypełnienia oświadczenia klikamy zapisz i zamykamy oświadczenie.
- Pojawia się dokument roboczy, na dole strony klikamy WYŚLIJ DO ZUS.
- Pojawia się okno – Wybierz sposób odbioru wiadomości z ZUS – proponuję wybrać elektronicznie przez PUE i OK.
- Autoryzacja usługi biznesowej – wybieramy PODPISZ PRZEZ PUE.

Dlaczego otwarte fundusze emerytalne nie mogą reklamować się w mediach?

Zgodnie z ustawą wprowadzającą zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych (OFE) od 14 stycznia do 31 lipca 2014 r. zabroniona jest reklama zawierająca informacje o OFE lub informacje sugerujące, że reklama odnosi się do funduszy. Zakaz ten ma na celu ochronę interesów ubezpieczonego, który nie powinien dokonywać wyboru pod presją reklamy, która z definicji ma zachęcić do określonego zachowania, a nie dostarczyć obiektywnej informacji. Decyzja dotycząca emerytalnej przyszłości powinna być podjęta przez ubezpieczonych wyłącznie w oparciu o obiektywne i racjonalne przesłanki.