

Nº12

marzec • 2018

kurier emerytalny

NEWSLETTER CZŁONKÓW OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

Szanowni Państwo

przekazujemy Państwu dwunasty numer Kuriera Emerytalnego – newslettera członków Funduszy Emerytalnych. Projekt ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych został upubliczniony i przedstawiony do konsultacji społecznych. Tym samym rozpoczęty został proces legislacyjny pierwszej części reformy emerytalnej.

W obecnym numerze przedstawiamy wyniki funduszy emerytalnych w długim terminie na tle innych form pomnażania kapitału oraz prezentujemy wyniki badań dotyczących stosunku Polaków do nowego systemu oszczędności emerytalnych.

Na Państwa wnioski i uwagi czekamy pod adresem
igte@igte.pl

Zapraszam do lektury,

Małgorzata Rusewicz
PREZES IGTE

1

Emerytalne ABC

WPŁYW STÓP ZWROTU I OPŁAT NA WYNIKI INWESTYCYJNE

W ciągu ostatnich czterech lat (od lutego 2014 roku do stycznia 2018 roku) OFE pomnażały oszczędności emerytalne w tempie wynoszącym 9,87%, uzyskując wyniki lepsze od bankowych lokat, różnych funduszy inwestycyjnych oraz waloryzacji konta i subkonta w ZUS. Wyniki OFE okazały się jednak gorsze od indeksu WIG – uwzględniającego również średnie spółki, których wzrosty notowań w ba-

danym okresie były wyższe. Fundusze emerytalne pozwalają również najtaniej inwestować w akcje.

Ocena wyników została oparta na wewnętrznej stopie zwrotu (IRR), która uwzględnia charakterystyczne dla oszczędzania w OFE regularne wpłaty. W symulacji wyników różnych form oszczędzania uwzględnione zostały odpowiednie średnie opłaty manipulacyjne.

WEWNĘTRZNA STOPA ZWROTU (IRR) poszczególnych form oszczędzania

	bez opłat manipulacyjnych	z opłatami manipulacyjnymi
OFE	10,76% ●●●●●●●●●●	9,87% ●●●●●●●●●●
fundusze akcji polskich	7,13% ●●●●●●●	5,26% ●●●●●
fundusze stabilnego wzrostu	2,88% ●●	1,53% ●
fundusze zrównoważone	5,26% ●●●●●	3,40% ●●●
fundusze dłużne uniwersalne	1,93% ●	1,39% ●
fundusze gotówkowe i pieniężne	1,96% ●	1,88% ●
waloryzacja konta ZUS	5,70% ●●●●●	5,70% ●●●●●
inflacja	0,96% ●	0,96% ●
depozyty	1,62% ●	1,62% ●
WIG	11,02% ●●●●●●●●●●	11,02% ●●●●●●●●●●
waloryzacja subkonta ZUS	3,50% ●●●	3,50% ●●●

dane za okres luty 2014 – styczeń 2018, Analizy Online

Przy założeniu regularnych wpłat równych wartości składki odprowadzanej do OFE dla przeciętnego wynagrodzenia wartość kapitału zgromadzonego na rachunku w otwartym funduszu emerytalnym jest o 638 zł wyższa, niż wynik w grupie akcji polskich.

W zestawieniu prognozy dalszego przyrostu kapitału dla okresów 5, 10 i 15 lat przodują fundusze emerytalne, których

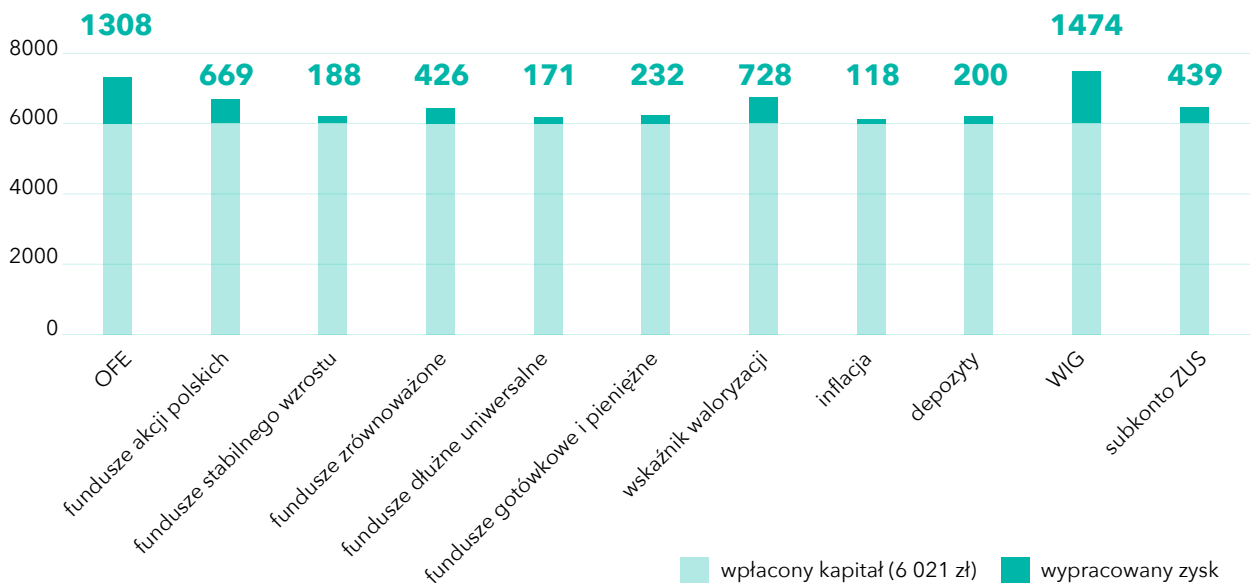
przewaga nad innymi formami oszczędzania rośnie z długością badanego okresu. Celem symulacji jest zilustrowanie, jak dużą rolę w pomnażaniu kapitału odgrywa efektywność kosztowa i inwestycyjna danej formy oszczędzania. Prognoza dotyczy kapitału zgromadzonego w analizowanym okresie (luty 2014 – styczeń 2018) bez dalszych wpłat oraz zakłada utrzymanie stóp zwrotu.

1 Emerytalne ABC

KORZYŚCI WYNIKAJĄCE Z REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA

(wypracowany zysk w zł)

źródło: Analizy Online / dane za okres luty 2014 - styczeń 2018



SYMULACJA KORZYŚCI Z RÓŻNYCH FORM OSZCZĘDZANIA po upływie lat (w zł)

	5 lat	10 lat	15 lat
OFE	12 216	20 363	33 942
fundusze akcji polskich	9 440	13 319	18 793
fundusze stabilnego wzrostu	7 158	8 251	9 511
fundusze zrównoważone	8 331	10 764	13 907
fundusze dłużne uniwersalne	6 813	7 496	8 247
fundusze gotówkowe i pieniężne	6 890	7 592	8 366
waloryzacja konta ZUS	8 905	11 748	15 499
inflacja	6 439	6 753	7 083
depozyty	6 743	7 309	7 921
WIG	12 644	21 329	35 979
waloryzacja subkonta ZUS	7 672	9 111	10 821

Słownik emerytalny

NOMINALNA STOPA ZWROTU

Wskaźnik obrazujący opłacalność inwestycji na przestrzeni określonego czasu. Wyraża nominalny przychód w stosunku do zaangażowanego kapitału. Pozwala porównywać opłacalność różnych przedsięwzięć inwestycyjnych.

WEWNĘTRZNA STOPA ZWROTU

W przeciwieństwie do nominalnej stopy zwrotu, bierze pod uwagę wpływ wpłat (i ewentualnych wypłat) kapitału w analizowanym okresie inwestycji. Pozwala ocenić efektywność uzyskiwanych stóp zwrotu z uwzględnieniem regularności przekazywanych składek.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Opłaty związane z realizacją usługi inwestowania środków w fundusze. Stanowią wynagrodzenie instytucji zarządzającej.

WIG

Warszawski Indeks Giełdowy – wyraża łączną wartość względną spółek obecnych na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w stosunku do ich wartości w początku jego notowania (16 kwietnia 1991 indeks równał się 1000 pkt). Dzięki niemu można określać stan koniunktury giełdowej.

WALORYZACJA KONTA W ZUS

Waloryzacja ma uchronić zapisaną w ZUS wartość odprowadzonych składek przed utratą ich wartości z powodu inflacji. Waloryzacja składek zapisanych na koncie emerytalnym w ZUS zależy od inflacji i wzrostu płac w gospodarce.

WALORYZACJA SUBKONTA W ZUS

Waloryzacja składek zapisanych na koncie emerytalnym w ZUS zależy od wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji.

3

Badania

BADANIE STOSUNKU POLAKÓW DO PRACOWNICZYCH PLANÓW KAPITAŁOWYCH

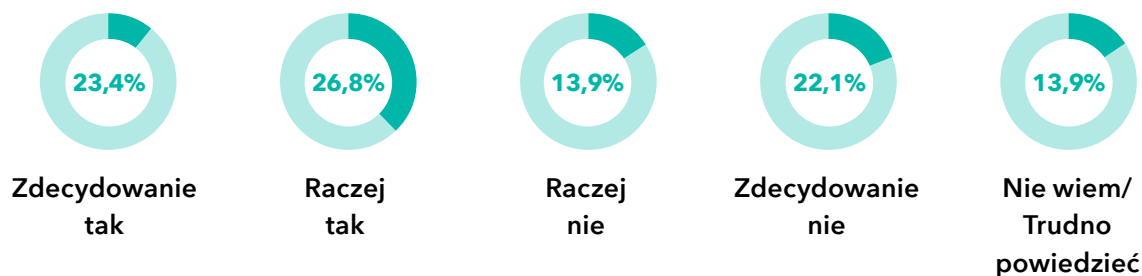
Blisko połowa Polaków (48,9 %) uważa, że wprowadzenie Pracowniczych Planów Kapitałowych, które pozwolą dodatkowo oszczędzać na emeryturę to dobry pomysł, przy założeniu, że pracownik będzie odkładał pewną kwotę, a drugie tyle dokładać będzie jego pracodawca. Przeciwnego zdania jest 35,4 proc. respondentów.

Rząd zapowiada uruchomienie Pracowniczych Programów Kapitałowych, w ramach których pracownik odkładałby dodatkowo na swoją emeryturę pewną kwotę (1-3 procent wynagrodzenia). Jego pracodawca dokładałby do tych oszczędności drugie tyle. Czy Pana/Pani zdaniem jest to:



Jednocześnie 50,2 proc. badanych chciałoby uczestniczyć w PPK, podczas gdy 36 proc. nie jest zainteresowanych tego typu programem.

Czy chciałby/-aby Pan/Pani odkładać dodatkowe pieniądze na swoją emeryturę w Pracowniczych Programach Kapitałowych, w ramach których pracownik odkładałby dodatkowo na swoją emeryturę pewną kwotę (1-3% wynagrodzenia). Jego pracodawca dokładałby do tych oszczędności drugie tyle.



3

Badania

BADANIE STOSUNKU POLAKÓW DO PRACOWNICZYCH PLANÓW KAPITAŁOWYCH

Z badania wynika także, że aż 81,3 proc. Polaków chciałoby móc wybrać, która instytucja będzie zarządzała pieniędzmi odkładanymi na emeryturę w ramach Pracowniczych Planów Kapitałowych. 18,7 proc. badanych takiego wyboru nie potrzebuje lub nie ma na ten temat zdania.

Czy chciałby Pan/Pani mieć wybór, która instytucja będzie zarządzać Pana/Pani pieniędzmi odkładanymi na emeryturę w ramach Pracowniczych Programów Kapitałowych?



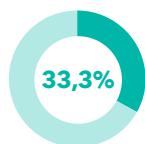
3

Badania

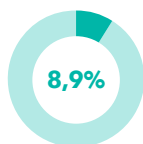
BADANIE STOSUNKU POLAKÓW DO PRACOWNICZYCH PLANÓW KAPITAŁOWYCH

Główną zachętą do dodatkowego oszczędzania na emeryturę w ramach PPK wskazywaną przez badanych jest gwarancja, że będą mogli samodzielnie dysponować zgromadzonymi w nich pieniędzmi tzn. że będą to ich prywatne środki (33,3 proc. wskazań). Prawie tak samo ważna dla respondentów jest możliwość samodzielnego decydowania o wykorzystaniu i sposobie wypłaty pieniędzy zgromadzonych w ramach PPK (27,7 proc.). Dla 7,3 proc. badanych największą zachętą do udziału w PPK byłaby dopłata ze strony pracodawcy, a dla 6,9 proc. preferencje podatkowe ze strony państwa.

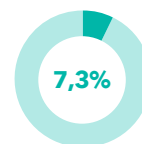
Co przede wszystkim zachęciłoby Pana/Panią do dodatkowego oszczędzania na emeryturę w ramach Pracowniczych Programów Kapitałowych?



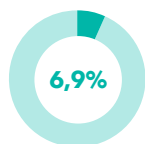
Gwarancja, że będę mógł samodzielnie dysponować pieniędzmi, które zgromadzę w ramach PPK (będą to moje prywatne środki)



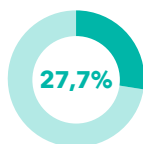
Możliwość skorzystania z odłożonych w ramach PPK pieniędzy w przypadku zaistnienia trudnej sytuacji życiowej



Dopłata do PPK ze strony pracodawcy



Preferencje podatkowe oraz zachęta finansowa ze strony Państwa



Możliwość samodzielnego zdecydowania o wykorzystaniu i sposobie wypłaty pieniędzy zgromadzonych w ramach PPK, po okresie oszczędzania

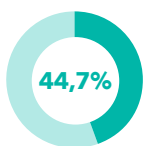


**Nie wiem/
Trudno powiedzieć**

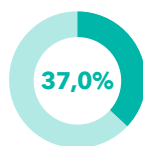
BADANIE STOSUNKU POLAKÓW DO PRACOWNICZYCH PLANÓW KAPITAŁOWYCH

Kto według Polaków powinien zarządzać pieniędzmi zgromadzonymi w PPK?
Blisko 45 proc. badanych uważa, że najlepiej, aby były to prywatne instytucje finansowe pod kontrolą Komisji Nadzoru Finansowego. 37 proc. respondentów wskazało, że takimi środkami powinien zarządzać specjalny fundusz państwowy.

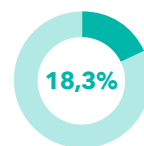
Kto Pana/Pani zdaniem powinien odpowiadać za pomnażanie Pana/Pani pieniędzy odkładanych przez pracowników i pracodawców w Pracowniczych Programach Kapitałowych:



Prywatne instytucje finansowe nadzorowane przez Państwo (Komisję Nadzoru Finansowego)



Specjalny fundusz państwowy



**Nie wiem/
Trudno powiedzieć**

Badanie zrealizowane zostało jesienią 2017 roku przez IBRiS metodą telefonicznych wywiadów wspomaganych komputerowo (CATI) na losowo-kwotowej próbie 1100 osób, stanowiącej liczebną reprezentację cech demograficznych dla ogółu mieszkańców Polski (dane wg GUS).

4

Wydarzenia

Przecena na światowych rynkach

Luty br. przyniósł giełdowe spadki na globalnych rynkach. Indeks MSCI World, odzwierciedlający koniunkturę na parkietach w kilkudziesięciu krajach o różnym poziomie rozwoju, stracił ok. 4,1%. Pogorszenie nastrojów dotknęło też warszawską GPW, indeks WIG stracił ok. 6,5%. W związku z tym, że fundusze emerytalne w swoim portfelu mają znaczący udział akcji notowanych w Polsce spółek, spadki dotknęły również OFE, które straciły średnio 5,2%. W długiej perspektywie, a taką należy przyjmować do inwestycji emerytalnych, taka przecena nie ma większego znaczenia. (dane za Analizy Online)

Rozwój III filara

Dalej obserwujemy rozwój produktów IKE i IKZE w III filarze systemu emerytalnego. W 2017 roku założono blisko 90 tys. kont IKE. Obecnie ich liczba sięga 950 tys. Wpłać dokonano na ponad 300 tys. rachunków, łącznie 1,2 mld zł, czyli o 20% więcej niż w ubiegłym roku.

Rosną także liczby dotyczące IKZE. W 2017 roku założono ponad 60 tys. kont IKZE. Aktualnie jest ich 690 tys. Wpłaty zanotowano na blisko 200 tys. rachunków, łącznie ponad 600 mln zł, o prawie 30% więcej niż w poprzednim roku.

Przeciętna wpłata na IKE w ubiegłym roku wyniosła 3,8 tys. zł, na IKZE 3,1 tys. zł. (dane za KNF)

Strategia rozwoju rynku kapitałowego

Ministerstwo Finansów prowadzi prace nad budową strategii rozwoju rynku kapitałowego. W tym projekcie wspiera je Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz brytyjska firma BTA Consulting. Celem projektu jest poprawa efektywności rynku dla wszystkich jego interesariuszy oraz wzrost jego międzynarodowej konkurencyjności. W konsekwencji rynek kapitałowy ma jeszcze lepiej pomnażać oszczędności emerytalne i być mniej podatny na negatywny wpływ czynników zewnętrznych.