

OFE od 2014 roku pomnażają oszczędności emerytalne w tempie 8,28% rocznie

W ciągu ostatniej dekady OFE pomnażały oszczędności emerytalne w tempie wynoszącym 8,28% rocznie, uzyskując wyniki lepsze od m.in. subkonta ZUS, inflacji, bankowych depozytów oraz wybranych form funduszy i indeksów rynkowych. OFE są również najtańszą formą zbiorowego lokowania kapitału na rynku akcji – wynika z raportu Analiz Online.

Badaniu poddany został okres od lutego 2014 r., czyli od chwili przeniesienia części dłużnej portfela do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, do końca grudnia 2023 r. Z uwagi na charakter gromadzenia oszczędności w OFE, tj. na zasadzie regularnych, comiesięcznych wpłat, przy prezentacji wyników skupiono się na analizie wewnętrznej stopy zwrotu (IRR). Metoda ta bierze pod uwagę wpływ wpłat i ewentualnych wypłat kapitału w analizowanym horyzoncie inwestycji. Takie podejście pozwala ocenić efektywność uzyskiwanych stóp zwrotu z uwzględnieniem regularności przekazywanych składek.

Efektywność OFE na tle innych form oszczędzania

Z analizy wynika, że dziesięć lat po swojej reformie, OFE prezentują się jako atrakcyjna forma budowania kapitału emerytalnego na tle innych form oszczędzania. Od lutego 2014 roku OFE pomnażały kapitał w tempie wynoszącym 8,28% (IRR), tym samym ustanowiły najlepszy wynik ze wszystkich innych badanych grup funduszy, wybranych indeksów rynkowych oraz pozostałych wskaźników wykorzystanych w badaniu. OFE są obecnie także najtańszą formą zbiorowego lokowania kapitału na rynku akcji.

– *Przygotowana przez nas analiza wskazuje, że długoterminowe inwestowanie na rynku kapitałowym przynosi wymierne korzyści. OFE w zestawieniu z innymi formami oszczędzania poradziły sobie bardzo dobrze, co oznacza, że swoim członkom przyniosły korzystne stopy zwrotu* – tłumaczy Michał Duniec, prezes zarządu Analiz Online.

Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) poszczególnych form oszczędzania

	bez opłat manipulacyjnych	z opłatami manipulacyjnymi
OFE	8,28%	7,92%
fundusze akcji polskich	6,65%	5,94%
fundusze akcji polskich MiŚ	8,36%	7,69%
fundusze akcji globalnych	6,13%	5,57%
inflacja	6,02%	6,02%
depozyty	2,20%	2,20%
WIG20TR	5,42%	5,42%
WIG20	3,16%	3,16%
WIG	7,04%	7,04%
subkonto ZUS	6,64%	6,64%

Dane za okres 31.01.2014-31.12.2023

Badanie wykazało, że zysk wypracowany przez OFE z zainwestowanych 18 150 zł wyniósł 8013 zł. Przy innych formach oszczędzania wyniki kształtują się skromniej – dla funduszy akcji polskich korzyść to 5675 zł, dla funduszy akcji polskich MiŚ – 7724 zł, zaś funduszy akcji globalnych – 5271 zł. Wskaźniki giełdowe, jak również wartości odnośnie inflacji, depozytów i subkonta ZUS okazały się niższe.

Korzyści wynikające z regularnego oszczędzania (wypracowany zysk)

OFE	8013 zł
fundusze akcji polskich	5675 zł
fundusze akcji polskich MiŚ	7724 zł

fundusze akcji globalnych	5271 zł
inflacja	5768 zł
depozyty	1896 zł
WIG20TR	5103 zł
WIG20	2793 zł
WIG	6946 zł
subkonto ZUS	6474 zł

Wpłacony kapitał 18 149,95 zł, dane za okres 31.01.2014-31.12.2023

Raport zawiera także prognozę dalszego przyrostu kapitału w wybranych formach oszczędzania dla okresów 5, 10 i 15 lat przy założeniu dalszego inwestowania zgromadzonego kapitału, powtórzenia osiągniętego wyniku wewnętrznej stopy zwrotu oraz braku dalszych wpłat. Celem tych wyliczeń jest zilustrowanie m.in. tego, jak dużą rolę w pomnażaniu kapitału na jesień życia odgrywa efektywność kosztowa i inwestycyjna danej formy oszczędzania. Im dłuższy czas prognozy, tym głębsze są różnice w wartości zebranego kapitału pomiędzy różnymi formami oszczędzania. Okazuje się, że z pozoru niewielkie różnice w stopach zwrotu w długim okresie dają znaczące zmiany w wartościach zgromadzonych środków.

Symulacja korzyści z różnych form oszczędzania po upływie lat

	5 lat	10 lat	15 lat
OFE	38 946 zł	57 973 zł	86 295 zł
fundusze akcji polskich	32 870 zł	45 349 zł	62 565 zł
fundusze akcji polskich MiŚ	38 653 zł	57 744 zł	86 264 zł
fundusze akcji globalnych	31 534 zł	42 458 zł	57 167 zł
inflacja	32 041 zł	42 923 zł	57 500 zł
depozyty	22 352 zł	24 923 zł	27 789 zł
WIG20TR	30 274 zł	39 415 zł	51 316 zł
WIG20	24 466 zł	28 582 zł	33 391 zł
WIG	35 269 zł	49 568 zł	69 663 zł
subkonto ZUS	33 960 zł	46 837 zł	64 597 zł

Pełna treść raportu Analiz Online: [„Efektywność OFE na tle innych form oszczędzania”](#).

Perspektywa członka OFE

Otwarte Fundusze Emerytalne, które zajmują się gromadzeniem i inwestowaniem pieniędzy swoich członków, razem z subkontem w ZUS tworzą II filar publicznego systemu emerytalnego. Wg danych Komisji Nadzoru Finansowego na koniec lutego br. wartość aktywów OFE przekracza 217 mld złotych. Do funduszy emerytalnych należy ponad 14,5 mln członków, a średnia wartość rachunku to 14 997 zł.

Rachunek w OFE, a zatem i zgromadzone na nim środki, posiadają wszyscy, którzy przystąpili do OFE w okresie od 1999 roku i przekazali tam składki (z wyjątkiem obecnych emerytów). Nie wszystkie te osoby na bieżąco zasilają swój rachunek w OFE. Aktualnie do OFE składują osoby, które w czasie tzw. okienka transferowego w 2014 i 2016 roku zadeklarowały chęć dalszego odprowadzenia składek do funduszy, tzn. złożyły w ZUS odpowiednie oświadczenie.

Składka na ubezpieczenie emerytalne wynosi obecnie 19,52% podstawy wymiaru, tj. najczęściej pensji brutto. 12,22% trafia na konto ubezpieczonego w ZUS, a 4,38% trafia na subkonto ubezpieczonego w ZUS. Ubezpieczony może zdecydować czy pozostałe 2,92% trafi na subkonto w ZUS, czy na jego rachunek w OFE.

Obecnie składkowanie do OFE jest dobrowolne. Chcący zasilać swój rachunek w OFE mają dwie możliwości. Osoby podejmujące pierwszą pracę lub rozpoczynające działalność gospodarczą w ciągu 4 miesięcy mogą podjąć decyzję o przystąpieniu do OFE. Niezależnie od tego wszyscy, którzy chcieliby odprowadzać składki do OFE, mogą w okresie od 1 kwietnia do 31 lipca br. złożyć w ZUS deklarację o

przekazywaniu części składki do OFE. Osoby, które w 2014 i 2016 roku złożyły taką deklarację, nie muszą jej ponawiać.

– Obecne okno transferowe to dobra okazja do tego, by zainteresować się swoim zabezpieczeniem emerytalnym, sprawdzić, do jakiego OFE należymy, ile mamy tam środków, czy nasze dane osobowe są aktualne, kogo wskazaliśmy jako osobę uposażoną. Warto również rozważyć składkowanie do OFE, ponieważ w ten sposób możemy zdywersyfikować ryzyko, a przy okazji wesprzeć polską gospodarkę i skorzystać z możliwości jakie daje rynek kapitałowy – wyjaśnia Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.

W ciągu 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego środki z OFE są sukcesywnie przenoszone do ZUS, a po pełnym transferze służą do wyliczenia i wypłaty świadczenia emerytalnego.

Przynależność do OFE

Obecne OFE	Dane kontaktowe	Poprzednie nazwy, poprzednicy prawni, przejęte fundusze.					
Allianz Polska OFE	PTE Allianz Polska S.A. infolinia: 224 224 224 www.allianz.pl/pte	Aviva OFE Aviva Santander	OFE WARTA				
Generali OFE	Generali PTE S.A. infolinia: 913 913 913 centrumklienta@generali.pl www.generali.pl	NNlife OFE	Metlife OFE	Amplico OFE	AIG OFE	Zurich OFE	Zurich Solidarni OFE
Nationale-Niederlanden OFE	Nationale-Niederlanden PTE S.A. infolinia: 0 801 20 30 40 info@nn.pl www.nn.pl	ING OFE					
OFE Pocztylion	Pocztylion-Arka PTE S.A. infolinia: 0 801 101 801 pocztylion@pocztylion.com www.pocztylion-arka.pl	Arka-Invesco OFE					
OFE PZU "Złota Jesień"	PTE PZU SA infolinia: 0 801 102 102 kontakt@pzu.pl www.pzu.pl/ofe	Pekao OFE	OFE Rodzina	Pioneer OFE	OFE EPOKA		
PKO BP Bankowy OFE	PKO BP BANKOWY PTE S.A. infolinia: 0 801 10 10 10 bok@pkopte.pl www.pkopte.pl	OFE POLSAT	OFE Kredyt Bank				
UNIQA OFE	UNIQA PTE S.A. infolinia: 22 599 95 22 emerytura@uniqa.pl www.uniqa.pl/emerytura/ofe/	AXA OFE	Credit Suisse Life & Pensions OFE	Winterthur OFE			
Vienna OFE	Vienna PTE S.A. Vienna Insurance Group infolinia: 0 801 218 218 ofe@viennapte.pl www.viennapte.pl	Aegon OFE	Nordea OFE	OFE Skarbiec-Emerytura	OFE BIG Banku Gdańskiego		

Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych to założona w 1999 roku organizacja samorządu gospodarczego reprezentująca branżę Powszechnych Towarzystw Emerytalnych, instytucji zarządzających Otwartymi Funduszami Emerytalnymi oraz Dobrowolnymi Funduszami Emerytalnymi. Izba zrzesza 9 towarzystw reprezentujących interesy około 14,5 mln swoich klientów. Członkowie Izby zarządzają aktywami o wartości ponad 200 mld złotych, które inwestują głównie w polską gospodarkę. IGTE prowadzi działania wspierające tworzenie legislacji sprzyjającej efektywnemu systemowi emerytalnemu, rozwija wiedzę ekspercką w zakresie zabezpieczenia emerytalnego i rynku



Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

kapitałowego, buduje relacje z interesariuszami, przekazuje wyniki swoich prac opinii społecznej oraz podejmuje inicjatywy edukacyjne.