

Nº6

wrzesień • 2016

# *kurier emerytalny*

NEWSLETTER CZŁONKÓW OTWARTYCH FUNDUSZY EMERYTALNYCH

*Szanowni Państwo,*

Oddajemy w Państwa ręce szóste wydanie Kuriera Emerytalnego - newslettera członków Funduszy Emerytalnych. Ostatnie miesiące przyniosły wiele wydarzeń dotyczących systemu emerytalnego. Zakończyło się okno transferowe ZUS-OFE, trwa przegląd emerytalny, zapowiedziane zostały zmiany w II i III filarze emerytalnym, a na warszawskiej giełdzie pojawiły się wzrosty.

O tych sprawach piszemy w niniejszym numerze, niemniej liczba i zakres zmian w kapitałowych filarach systemu emerytalnego - ogłoszonych przez wicepremiera Mateusza Morawieckiego na początku lipca tego roku - przesądzają, że planowanej reformie poświęcimy także kolejne wydanie Kuriera. Nie sposób dobrze ją przedstawić w ramach jednego numeru naszego pisma.

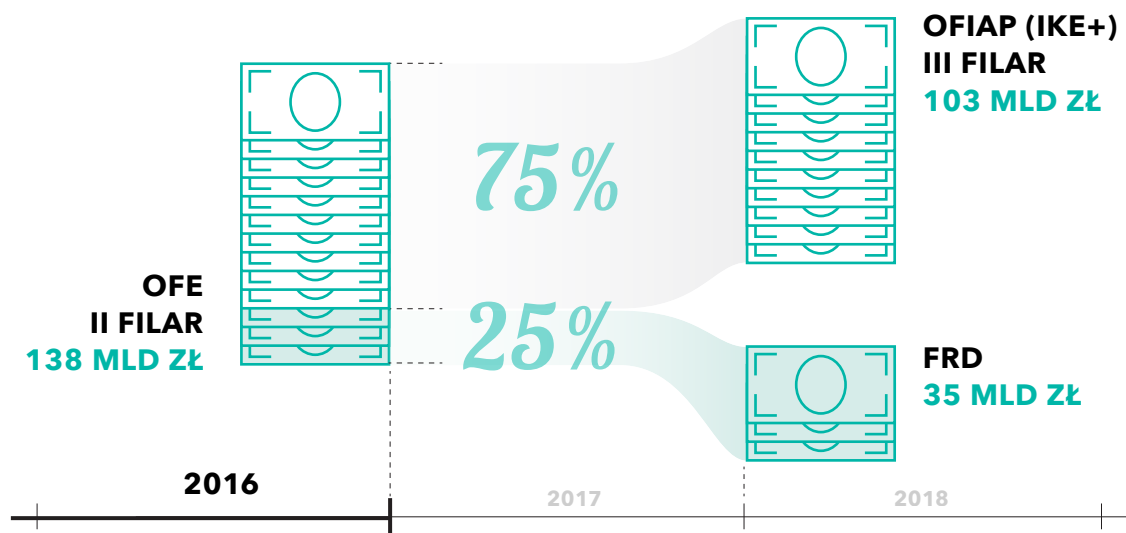
Na Państwa uwagi, sugestie i pytania czekamy pod adresem **[igte@igte.pl](mailto:igte@igte.pl)**

Zapraszam do lektury,

Małgorzata Rusewicz  
**PREZES IGTE**

# 1 Emerytalne ABC

## PLANOWANE ZMIANY W SYSTEMIE EMERYTALNYM\*



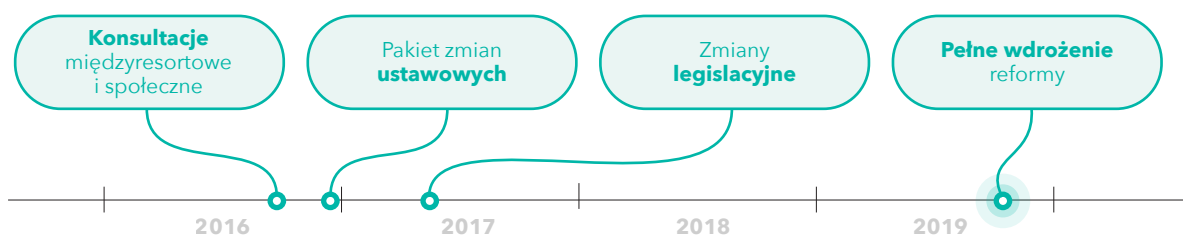
### PRZEKSZTAŁCENIE OFE

Z końcem 2017 roku przestaną istnieć Otwarte Fundusze Emerytalne (II filar, 138 mld zł). Zgromadzone w nich środki w 75% zostaną przekazane do nowo założonych **Otwartych Funduszy Inwestycyjnych Akcji Polskich** w ramach IKE+ (III filar, 103 mld zł), a w 25% (35 mld zł) zasilą **Fundusz Rezerwy Demograficznej**. OFIAP (IKE+) będą zarządzać Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI) powstałe z przekształconych Powszechnych Towarzystw Emerytalnych (PTE). Środki będą przenoszone z OFE do OFIAP (IKE+) proporcjonalnie do indywidualnie zgromadzonych składek, z kolei transferowi do FRD będą odpowiadały proporcjonalne zapisy na subkontach ubezpieczonych w ZUS.

### Pracownicze i Indywidualne PLANY KAPITAŁOWE

Z początkiem 2018 roku zostanie wprowadzony powszechny system dobrowolnych III-filarowych pracowniczych programów emerytalnych w sektorze przedsiębiorstw – Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK) oraz odpowiednie rozwiązanie dla mikroprzedsiębiorstw – Indywidualne Plany Kapitałowe (IPK). Ponadto zreformowane i uproszczone zostaną dotychczasowe produkty III-filarowe – IKE oraz IKZE. Instytucją zarządzającą PPK na etapie ich tworzenia będzie Polski Fundusz Rozwoju. To rozwiązanie wraz z ustawowym limitem kosztów mają zapewnić bezpieczeństwo i efektywność programów emerytalnych. Ponadto przy ZUS zostanie utworzona centralna elektroniczna ewidencja III-filarowych programów oszczędnościowych, a oszczędzanie długoterminowe będzie wiązało się z preferencjami podatkowymi.

### HARMONOGRAM wprowadzenia zapowiadanych zmian w życie



# Stownik emerytalny

## **PROGRAM BUDOWY KAPITAŁU**

Kompleksowy plan utworzenia dobrowolnego kapitałowego systemu oszczędzania w Polsce oraz długoterminowych produktów inwestycyjnych. Jest on kluczowym elementem realizacji Planu na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. Jego wprowadzenie ma poprawić bezpieczeństwo finansowe Polaków, przyspieszyć rozwój społeczno-gospodarczy oraz wzmocnić długoterminową stabilność finansów publicznych.

## **PRACOWNICZY PLAN KAPITAŁOWY**

Planowany do wprowadzenia nowy produkt III-filarowy, który będzie polegał na gromadzeniu i pomnażaniu kapitału z przeznaczeniem na zabezpieczenie emerytalne. Zapisani do niego zostaną wszyscy pracownicy przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 19 pracowników w wieku pomiędzy 19 i 55 rokiem życia. Z udziału w PPK będzie można zrezygnować w ciągu 3 miesięcy od momentu przystąpienia.

## **INDYWIDUALNY PLAN KAPITAŁOWY**

Alternatywna propozycja produktu III-filarowego dla osób, które nie zostaną automatycznie objęte PPK. Przystąpienie do Indywidualnego Planu Kapitałowego będzie wymagało aktywności jego uczestnika. W pozostałym zakresie IPK będzie produktem bliźniaczo podobnym do PPK.

## **ZACHĘTY FISKALNE**

Różnego rodzaju preferencje, również o charakterze podatkowym, dla osób, które będą oszczędzały długoterminowo. W PPK przewidziano dopłatę powitalną w wysokości 250 zł dla każdego uczestnika. Zapowiadana reforma przewiduje ponadto obniżenie stawki podatku dochodowego od dochodów kapitałowych dla inwestycji powyżej 12 miesięcy z 19 na 10%.

## **LIMIT KOSZTÓW**

Zarówno PPK i IPK będą objęte limitem kosztów, jakimi oferujące je podmioty będą mogły obciążyć ich uczestników. Limit kosztów całkowitych nie będzie mógł przekroczyć 0,6% odkładanego w nim kapitału. To rozwiązanie ma zapewnić wysoką efektywność produktów oszczędnościowych.

## **FUNDUSZE REIT**

(Real Estate Investment Trust)

Fundusze umożliwiające inwestowanie w nieruchomości. Program budowy kapitału przewiduje stworzenie nowych produktów oszczędnościowych w postaci Publicznych Funduszy Nieruchomości (PFN). Fundusze te inwestowałyby w nieruchomości mieszkaniowe i komercyjne przynoszące stały dochód.

## **OBLIGACJE INFRASTRUKTURALNE**

Planowana reforma zakłada utworzenie nowego typu dłużnych papierów warto-

## *Słownik emerytalny*

ściowych w postaci obligacji infrastrukturalnych emitowanych przez Skarb Państwa i samorzady w celu sfinansowania istotnych dla gospodarki infrastrukturalnych projektów inwestycyjnych.

---

### **OBLIGACJE PREMIOWE**

Zgodnie z założeniami planowanej reformy Skarb Państwa emitowałby także obligacje premiowe dla inwestorów indywidualnych. Takie papiery wartościowe nie posiadałyby oprocentowania, niemniej oferowały możliwość uzyskania znaczącej premii pieniężnej w drodze losowania.

### **CENTRALNA EWIDENCJA III-FILAROWYCH PROGRAMÓW EMERYTALNYCH**

W celu ułatwienia planowania finansowego Ministerstwo Rozwoju zamierza zapewnić oszczędzającym dostęp do wszystkich informacji o swoich programach emerytalnych w jednym miejscu. Dane te miałyby zostać zintegrowane z informacją o rachunku bankowym i być dostępne w bankach. Zbiorczymi danymi administrowałby ZUS.

## Popularne pytania

MARIANNA, 31 LAT:

Jestem nauczycielką. Czy pracownicy sfery budżetowej zostaną zapisani do Pracowniczego Programu Kapitałowego?

Ogłoszone plany wskazują, że z PPK będą mogli korzystać jedynie pracownicy przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 19 pracowników. Wedle obecnego stanu wiedzy pracownicy sfery budżetowej nie będą mogli skorzystać z PPK. Nie wyklucza to jednak możliwości dodatkowego oszczędzania na emeryturę w ramach innych produktów III-filarowych.

ADRIAN, 27 LAT:

W sierpniu podjąłem pierwszą pracę. Chciałem zapisać się do OFE, ale mam wątpliwości czy warto, jeśli wkrótce zostaną one zlikwidowane.

Zgodnie z założeniami reformy środki zgromadzone przez ubezpieczonego w OFE w 75% trafią na jego konto OFIAP w ramach IKE+ i staną się środkami prywatnymi. Pozostałe 25% zostanie przeniesione do Funduszu Rezerwy Demograficznej, ale równocześnie ta wartość zostanie zapisana na subkoncie ubezpieczonego w ZUS. To oznacza, że 3/4 zgromadzonych przez Pana składek skierowanych do OFE trafi jako prywatne środki na III filar, a 1/4 jako zapis do ZUS. Jeśli nie zdecyduje się Pan zapisać do OFE, 100% składek zostanie zaevidencjonowanych w ZUS.

DOMINIKA, 19 LAT:

Chciałam w tym roku założyć IKZE. Czy wobec zapowiedzianych zmian warto korzystać z obecnych produktów?

Zapowiedziana reforma ma uprościć obecne produkty III-filarowe. Nie oznacza to ich likwidacji, ale zmodyfikowanie w taki sposób, aby były jeszcze bardziej przyjazne dla klientów. Również prawa nabyte w ich ramach zostaną zachowane. Z tego względu zapowiedziana reforma nie wpłynie negatywnie na korzystanie z obecnie oferowanych produktów dodatkowego oszczędzania na emeryturę.

## Popularne pytania

GRZEGORZ, 54 LATA:

Oszczędzam w IKE.  
Co się stanie z tymi środkami  
po wprowadzeniu reformy?

Reforma w żaden sposób nie dotknie prywatnych środków zgromadzonych w III filarze, a więc ani PPE, ani IKE, ani IKZE. Zapowiedziane zmiany w konstrukcji IKE i IKZE mają polegać na uproszczeniu tych produktów, na ich proklieckiej modyfikacji. Zgromadzone aktywa nadal będą Pana własnością, a pozostałe warunki umowne pozostaną w mocy.

WANDA, 51 LAT:

Czy ogłoszony w lipcu plan  
to ostateczny kształt reformy  
emerytalnej?

Przedstawione plany mają zostać skonsultowane merytorycznie z innymi resortami i stroną społeczną jesienią tego roku, aby na koniec grudnia przedstawić pakiet zmian ustawowych. Trudno przewidzieć jakie zmiany mogą wprowadzić konsultacje, jednak można się spodziewać, że w zasadniczym kształcie reforma nie powinna ulec zmianie.

# 4

## Wydarzenia

### **Zapowiedź zmian w II i III filarze emerytalnym**

4 lipca br. wicepremier Morawiecki zapowiedział zmiany w systemie emerytalnym, które dotyczyć będą II i III filara emerytalnego, czyli jego kapitałowej części. Ich celem jest zwiększenie bezpieczeństwa emerytalnego Polaków poprzez budowę indywidualnych długoterminowych oszczędności. Planowana reforma ma mieć również pozytywny wpływ na dynamikę wzrostu gospodarczego oraz ożywić polski rynek kapitałowy. Zmiany mają zostać wprowadzone w życie z początkiem 2018 roku, a pełne wdrożenie reformy przewidywane jest na drugą połowę 2019 roku.

### **Przegląd emerytalny**

Trwa koordynowany na obecnym etapie przez ZUS rządowy przegląd emerytalny, który ma na celu ocenę obowiązujących rozwiązań w systemie emerytalnym i reform wprowadzonych w 2011 i 2013 roku. W ramach przeglądu we wrześniu w wielu miastach odbywają się otwarte dla wszystkich zainteresowanych debaty z udziałem ekspertów – pracowników ZUS i GUS, naukowców, praktyków. Każda osoba zainteresowana systemem emerytalnym może przekazać rządowi swoje uwagi na temat systemu emerytalnego w ramach jednej z debat lub przesłać je na adres: [przeglademerytalny@zus.pl](mailto:przeglademerytalny@zus.pl).

Zgromadzone w ramach przeglądu analizy oraz wnioski z debat zostaną przekazane minister rodziny, pracy i polityki społecznej. Na ich podstawie rząd przygotowuje rekomendacje i plan wprowadzania zmian w systemie emerytalnym.

### **Ekspertyza IGTE w przeglądzie emerytalnym**

W ramach przeglądu emerytalnego IGTE przekazała ZUS zgromadzoną w ostatnim czasie ekspertyzę na temat obecnie funkcjonującego systemu emerytalnego. Wśród przekazanych dokumentów znalazły się: „Wybrane aspekty działalności otwartych funduszy emerytalnych” – raport Mercer Polska, „Miejsce Funduszy Emerytalnych w Planie na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju” – raport PwC, „Efektywność OFE na tle innych form oszczędzania” – raport Analiz Online oraz raporty Polish Pension Group – „Jakie zmiany regulacyjne mogłyby wpłynąć na podniesienie poziomu przyszłych świadczeń emerytalnych?”, „System emerytalny w kontekście finansów publicznych”, „Efektywność i przejrzystość systemu emerytalnego z uwzględnieniem OFE”, „Konsekwencje zmian w systemie emerytalnym z punktu widzenia osób ubezpieczonych”. Wszystkie opracowania dostępne są na stronie internetowej izby – [www.igte.pl](http://www.igte.pl).

### **Wyniki funduszy emerytalnych**

Sierpień był drugim z kolei miesiącem dobrej koniunktury na GPW w Warszawie. Najbardziej rosły akcje spółek o średniej kapitalizacji, skupione w ramach indeksu mWIG40 (+9,6%). Pod względem wyników, był to świetny okres również dla OFE. Wszystkie z nich wypracowały dodatnie stopy zwrotu. Na koniec sierpnia, środki zgromadzone w funduszach emerytalnych były większe o 5,2 mld zł, co oznacza wzrost o 3,7% do 144,2 mld zł w stosunku do lipca br. (za *Analizy Online*)

# 4

## Wydarzenia

### **Wyniki okna transferowego**

W trakcie trwającego w tym roku od kwietnia do lipca okna transferowego ZUS-OFE do ZUS wpłynęło prawie 160 tys. deklaracji dotyczących dysponowania przyszłą składką emerytalną. Nie wszystkie z nich były ważne, część z nich nadeszła od osób nieuprawnionych do ich złożenia - np. od osób, którym zostało mniej niż 10 lat do osiągnięcia wieku emerytalnego. Spośród deklaracji wywołujących skutki prawne 88,5 tys. wskazywało na przekazanie części

składki emerytalnej do OFE, zaś 9,1 tys. na transfer składek wyłącznie do ZUS. To oznacza, że 90% osób, które złożyły poprawne i ważne deklaracje, wybrało OFE. Zgodnie z obowiązującymi przepisami kolejne okno transferowe powinno obowiązywać w 2020 roku. Jednak w związku z zapowiedziami ministra rozwoju najprawdopodobniej do niego nie dojdzie - same OFE, w tym rozwiązania systemowe z nimi związane, przestaną ostatecznie funkcjonować z końcem 2017 roku.