

# OFE... czy emerytura?



## Praktyczne informacje:

Państwu zabrakło trwale pieniędzy w budżecie na finansowanie bieżących i przyszłych emerytur – główny powód korekty reformy emerytalnej z 1999 roku. Istota reformy pozostaje ta sama: ile odłożysz (lata pracy) – tyle dostaniesz. Dotyczy wszystkich urodzonych po 01.01.1967 roku, czyli praktycznie wszystkich, którzy rozpoczęli dorosłe życie w III RP. Stary system – „zdefiniowane świadczenie” – nasze 65% ostatniej płacy, waloryzowanej w kolejnych latach na różny sposób (proporcjonalnie do wzrostu PKB, płac... itd) – ważne dla obecnych emerytów (trzeba pilnować). Nowy system: im dłużej pracujesz i im więcej odkładasz do „systemu” (ZUS, OFE), tym większa emerytura. Zakładano (symulacje), że stopa zastąpienia wyniesie dla średnio zarabiających ok. 30–40%, dla lepiej zarabiających – mniej. To jest wiedza powszechna wśród grupy przejściowej (1949–1965). Urodzeni w tych latach mieli swobodę w wyborze: ZUS lub ZUS i OFE. W dużych miastach, przy „dobrym” doradztwie, starsi wybierali ZUS, młodszy rozwiązanie prorokowe (ZUS i OFE). W mniejszych ośrodkach bywało różnie (akwizycja do OFE była bardzo agresywna). Pracodawcy deklarują powszechnie (!) mniejsze składki do ZUS niż rzeczywiste zarobki pracownika, samozatrudnieni zawsze podają najniższą możliwą płacę – stąd sumy zbierane w „systemie” odbiegają od oczekiwań zarówno twórców reformy, jak i przyszłych emerytów. Emerytury będą niższe

Aby wyrównać dysproporcje – przewidziano III filar: samodzielne i dobrowolne oszczędzanie, inwestowanie na rynkach kapitałowych. Sposobów, produktów, instytucji jest wiele (bardzo wiele). Na rynku jest wielu specjalistów (akwizytorów), którzy doradzają lub „zapisują” (duże zagrożenie – ludzie nie muszą wiedzieć, co kupują). Doradzam ostrożność.

**Wniosek 1. Po 11 latach wdrażania reformy wprowadzono pierwszą korektę w sposobie zapisów na naszym indywidualnym rachunku emerytalnym.**

W większym stopniu administracja rachunkiem obarczy ZUS. Ma to być tańsze!!!! (12 mld PLN w 2011 roku i powyżej 20 w kolejnych la-

tach). Za kolejnych kilkanaście lat będzie kolejna korekta!!! (Życie to ciągle zmiany – pojawiają się NOWE rozwiązania, grupa przejściowa osiągnie wiek emerytalny w całości). EMERYT nie straci, BUDŻET zyska. Emerytura waloryzowana na podstawie bieżąco uchwalanego prawa!(!?)

Obecne kwoty przekazywane do OFE inwestowano w proporcjach 30–70% (średnio) w akcje polskie i obligacje rządowe. Koszty (rosnące) ponosił budżet państwa. Po zmianie kwota z obligacji zasili inwestycje infrastrukturalne: autostrady, koleje, gazoport, linie przesyłowe, elektrownia atomowa... itd. OFE dostaną możliwość agresywniejszego inwestowania w różne instrumenty finansowe (są już na polskim rynku, ale niedostępne dla OFE). Inwestycje w infrastrukturę zawsze skutkują zwiększeniem tempa wzrostu PKB państwa (przykłady z historii).

Dziś jest ten moment, aby nadrobić opóźnienia względem „Zachodu” w tym względzie. Każda inwestycja to kilka mld PLN i więcej – to są astronomiczne kwoty. Nie sztuka zbudować – sztuka sfinansować.

**Wniosek 2. Racjonalizacja wykorzystania środków inwestycyjnych (ok. 20 mld PLN rocznie) INWESTYCJE zyskają, GIEŁDA nie straci, GOSPODARKA też zyska...**

Począwszy od 2011 roku przez kolejne kilkanaście lat w wiek emerytalny wchodzi pokolenie powojenne (1949–1965) – WYŻ demograficzny. Z każdym rokiem ilość przechodzących na emeryturę będzie rosła. W skali 10-lecia będzie to kilka milionów ludzi (!), często sprawnych, ambitnych bohaterów przemian i twórców kształtu dzisiejszej Polski, którzy mają szansę przeżyć ponad 20 lat na emeryturze (zmiany cywilizacyjne wydłużyły czas trwania życia o ok. 10 lat). Dla państwa to kolosalny wysiłek – sfinansowanie godnego trwania emerytury. Część z tej grupy sama zadbała o zwiększenie emerytury (ale w skali kraju to kropla w morzu potrzeb). Jest czas. Nawet dziesięcioletnie oszczędności podwyższą emeryturę. Zalecamy.

Stopa zastąpienia z I i II filara będzie MAŁEĆ – reforma z 1999 roku działa.

**Wniosek 3. „Siwa fala” zbiera. ZUS + OFE nie zapewnią godziwej EMERYTURY!!!! Dalej niezbędna będzie częściowa (w części przypadającej na ZUS) waloryzacja emerytur (najlepiej równoległe względem płac w gospodarce – byłoby uczciwie wobec emerytów).**

Zarządzający OFE – Powszechne Towarzystwa Emerytalne: „kozioł ofiarny” zmian i medialnej nagronki, „dyskusji”. W 1999 roku były jedyną szansą na finansowanie polskich długów: zakup obligacji rządowych i finansowanie inwestycji przedsiębiorstw – poprzez kupowanie akcji polskich firm na giełdzie. Było drogo!? Może..., ale start był trudny. Dziś jest łatwiej i taniej, ale struktura inwestycji OFE nie zmieniła się!!! Trzeba ją zmienić. OFE zarządzają gigantycznym (naszym) majątkiem, który SAM rósł – bez ryzyka dla prywatnych firm!!! W OFE jest > 221.000.000.000 PLN. Miesięcznie przekazy z budżetu to > 2 mld PLN. Największe Towarzystwa zarządzają majątkiem > 50 mld zł i dwa z nich zmonopolizowały rynek (ok. 50% rynku). To źle.

Po korekcie (od 01.04) majątek ten nie uszczuplił się! OFE dostaną 2.3% z 7,3% z ZUS na akcje. Ustawa ma pozwolić im na agresywniejsze zarządzanie. Powinny skutecznie i efektywniej zarządzać. Mój benchmark (propozycja), to pierwsza piątka funduszy mieszanych w Polsce. OFE winny być lepsze. Popieram. Zdecydowanie.

**Wniosek 4. Nowoczesny system emerytalny nie może funkcjonować bez rynku kapitałowego. To tylko dzięki niemu może być efektywniejszy, RYNEK KAPITAŁOWY to nie ruletka, totek i hazard, jak to niektórzy opisują. TO KRWIOBIEG GOSPODARKI.**

## PROPOZYCJE dla kandydatów na emerytów:

Jest wiele sposobów i instytucji samodzielnego oszczędzania (inwestowania) na rynku kapitałowym. Nie będę pisał o tych, które widać na każdej ulicy po kilka z każdej strony i o tych, które są reklamowane przez agendy rządowe. O nich bowiem wszyscy wiedzą. Zyskowność tych inwestycji nie jest wyższa od inflacji, a co najwyżej... ją wyrównuje.

Najefektywniejszym, najpojemniejszym, najprostszym, najnowocześniejszym rozwiązaniem jest... osobisty rachunek inwestycyjny na „platformie inwestycyjnej” z dostępem do bardzo wielu różnych instrumentów rynku kapitałowego świata, walut, regionów... Tylko taki instrument zapewni odpowiednią dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego, wykorzystując zróżnicowaną sytuację różnych rynków regionalnych (krajowych) na ścieżce zmian w cyklu koniunktury światowej. A zmiany na naszych oczach są ZNACZNE!!!! Trzeba to zdyskontować w prywatnych inwestycjach. Jakie są możliwości? Zdecydowanie powyżej 20% w skali rocznej.

Są takie „platformy” w Polsce. Już jest ich kilka (też się różnią między sobą: ilością i jakością dostępnych funduszy o znaczeniu światowym...).

Warto skorzystać z doradztwa.

*„Budowniczy” rynku kapitałowego w Polsce na styku produkt – Klient (od 17 lat)*

**Dr Jacek Rembiszewski – prezes firmy doradczej POIRENTIER**

**I i II filar nie zapewnią godziwej emerytury. Tylko samodzielne dodatkowe inwestycje w III filarze zrealizują Twoje cele.**