

## Najserdeczniejsze życzenia urodzinowe dla:



### W NUMERZE.



Podwyżki 2019

.....Str.2



Warto wiedzieć

.....Str.2-4

#### Sekcja Tarnowskie Góry:

- ✦ Mariola Cieśla
- ✦ Grzegorz Duljasz
- ✦ Patryk Gendera
- ✦ Jan Janik
- ✦ Marcin Koprowski
- ✦ Janusz Mularski
- ✦ Henryk Pawliczek
- ✦ Krzysztof Sowa
- ✦ Joanna Srebro
- ✦ Marcin Stańczewski
- ✦ Arkadiusz Stroba

#### Sekcja Herby Nowe:

- ✦ Grażyna Bawor
- ✦ Dorota Błaszczuk
- ✦ Wacław Leszczyński

#### Sekcja Gliwice:

- ✦ Adam Bijak
- ✦ Zbigniew Jakubowski
- ✦ Anna Prejzner
- ✦ Barbara Łomża
- ✦ Magdalena Łój
- ✦ Kamil Nogiec
- ✦ Mariola Warzecha

#### Sekcja Rybnik:

- ✦ Beata Bryś
- ✦ Urszula Chruszcz
- ✦ Marzena Klimek
- ✦ Alina Korczyńska
- ✦ Izabela Niewelt
- ✦ Grażyna Przychodzka
- ✦ Magdalena Ziętek



*Są dni, które pamiętać należy. Te, które w sercu będą zapisane. Wraz z nimi słowa, życzenia, ciepłe i piękne.. Po prostu życzenia szczęścia, w każdej życia dziedzinie, niech będzie jak kwiat wiecznie kwitnący, niech nigdy przenigdy nie minie. Lecz do życzeń i radę małą dołączyć wypada: szczęścia należy pragnąć, bo do pragnących przychodzi.*

## Podwyżki wynagrodzeń w roku 2019.

W każdym biuletynie informujemy Was jak przebiega proces negocjacji oraz jakie podjęliśmy działania zmierzające do ustalenia wzrostu wynagrodzeń, w naszej spółce, na odpowiednim poziomie.

W dniu 10.04.2019r, odbyło się kolejne spotkanie związków zawodowych działających w Spółce PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z pracodawcą w przedmiotowej sprawie. Strona pracodawcy reprezentowana była przez Pana Ireneusza Merchel - Prezesa Zarządu Spółki oraz Panią Grażynę Blicharz - Dyrektora Biura Spraw Pracowniczych Centrali Spółki.

Prezes Zarządu przypomniał na wstępie poprzednią propozycję pracodawcy dotyczącą wzrostu wynagrodzeń, tj. podwyżka w wynagrodzeniu zasadniczym w wysokości: 240 zł - od 01 czerwca 2019r., lub 270 zł - od 01 lipca 2019r., lub 300 zł - od 01 sierpnia 2019r. Następnie przedstawił stronie społecznej nową, zmodyfikowaną propozycję, która przedstawia się następująco: 250 zł do pensji zasadniczej od 01 czerwca 2019r., lub 280 zł do pensji zasadniczej od 01 lipca 2019r., lub 310 zł do pensji zasadniczej od 01 sierpnia 2019r. Strona społeczna nie zaakceptowała przedstawionych propozycji, podtrzymując swoje wcześniejsze żądania przedstawione pisemnie. W wyniku prowadzonych rozmów, pracodawca modyfikował kwotę oraz termin wdrożenia podwyżki od wspomnianych wcześniej do kwoty podwyżki 320 złotych w pensji zasadniczej od dnia 01 lipca 2019r.

Strona związkowa, wychodząc na przeciw pracodawcy zaproponowała kompromis wnosząc, aby żądana podwyżka w kwocie 600 złotych do pensji zasadniczej, wdrożona była w terminie proponowanym przez pracodawcę, tj. od 01 czerwca 2019r., a nie jak pierwotnie żądano od 01 marca, co daje znaczące oszczędności w tegorocznym funduszu wynagrodzeń.

Przy braku konsensusu zarządzono przerwę, aby strony zweryfikowały swoje tak żądania jak i propozycje. Strona związkowa podjęła decyzję o sformułowaniu wspólnego stanowiska, w którym zmieniła swoje żądania, co do kwoty i/lub terminu wdrożenia podwyżki. Proponując kwotę 500 złotych w wynagrodzeniu zasadniczym od 01.07.2019r. Pracodawca nie zaakceptował tej propozycji, równocześnie przedstawił nowe rozwiązanie sytuacji w postaci podwyżki 350 złotych do pensji zasadniczej od dnia 01 lipca 2019r. Wychodząc na przeciw tej propozycji, strona społeczna zaproponowała, aby w odstępie spisanego wcześniej stanowiska, podwyżka wyniosła 450 złotych w wynagrodzeniu zasadniczym od dnia 01 lipca 2019 r. zaznaczając jednocześnie, iż jest to ze strony społecznej i tak daleko posunięte ustępstwo i stanowisko to jest ostateczne.

Przedstawiona propozycja nie została zaakceptowana przez pracodawcę, ale nie została też odrzucona. Z uwagi na konieczność skonsultowania proponowanej przez stronę społeczną kwoty wzrostu wynagrodzenia z Zarządem spółki, a następnie Radą Nadzorczą oraz właścicielem, Prezes Zarządu zaproponował przerwę w negocjacjach. Z uwagi na kalendarz spotkań oraz zbliżające się Święta i weekend majowy, konkretny termin, zostanie podany później, natomiast kolejne spotkanie odbędzie się z pewnością w miesiącu maju 2019r. Tą przerwę w negocjacjach wykorzystaliśmy na wizytę w Ministerstwie Infrastruktury. W dniu 13 kwietnia doszło do spotkania, które odbyło się na prośbę ZZDR PKP, z szefem Departamentu Kolejnictwa w Ministerstwie Infrastruktury Podsekretarzem Stanu Panem Andrzejem Bittellem. Tematem była sprawa podwyżek wynagrodzeń w spółce PKP PLK S.A. Wystąpiliśmy o to spotkanie z tego powodu, iż bez wiedzy i zgody właściciela spółki, czyli Skarbu Państwa trudno będzie wyegzekwować od zarządu spółki kwotę, która by nas satysfakcjonowała. W czasie spotkania przedstawiliśmy Panu Ministrowi nasze oczekiwania oraz wręczyliśmy kopię wspólnego stanowiska podpisanego przez wszystkie związki zawodowe biorące udział w ostatnim spotkaniu z pracodawcą. Wyjaśniliśmy nasze intencje i omówiliśmy przebieg całych dotychczasowych rozmów w/s podwyżek w spółce PKP PLK S.A., poczynając od pierwszego wspólnego wystąpienia w lipcu ubiegłego roku, skierowanego do Prezesa Rady Ministrów Pana Premiera Mateusza Morawieckiego. Poinformowaliśmy również, iż jesteśmy zdeterminowani i przy braku porozumienia podejmiemy działania statutowe, do strajku włącznie. Spotkanie zakończyło się zapewnieniem przez Pan Ministra Andrzeja Bittela, iż osobiście zajmie się sprawą i omówi ją oraz możliwości jej załatwienia z Zarządem spółki PKP PLK S.A. O postępie rozmów poinformujemy Was natychmiast po uzyskaniu jakichkolwiek informacji.

Na koniec przypominamy, mając na uwadze to, iż wzrost wynagrodzeń to nasz wspólny interes, iż mamy nadzieję, że wszyscy wspomożecie naszą zamiary. Bo to przecież chodzi o nasze pieniądze, tak teraz jak i nasze pieniądze na emeryturze. Przełożenie jest bardzo proste, im większa płaca, tym większa emerytura. Pamiętajcie o tym, kiedy poprosimy Was o pomoc.

W natłoku różnych zmian, które nas ostatnimi czasy dotyczą, niektóre mogą nam umknąć. Staramy się przybliżyć Wam niektóre z nich. Myślimy, iż informacje związane z rozliczeniem podatkowym, likwidacją OFE czy kolejnymi zmianami związanymi z RODO, zainteresują większość z nas. Kolejny raz zamieszczamy informacje o PPK. Uważamy, iż jest to ważne. Zachęcamy do lektury.

### Lepiej sprawdzić swój e-PIT.

Już niewiele dni zostało na rozliczenie się z podatku za 2018 r. Nawet jeżeli zeznanie wypełniła skarbowka, warto do niego zajrzeć, choćby po to, żeby upewnić się, jaka jest kwota do ewentualnej dopłaty. Zachęca do tego również Ministerstwo Finansów na Portalu Podatkowym. Zaleca logować się do usługi i sprawdzić swoje dane. Formalnie podatnicy, którym w tym roku PIT-37 lub PIT-38 przygotowała Krajowa Administracja Skarbowa (w ramach usługi Twój e-PIT), mogą niczego nie robić. W takiej sytuacji zeznanie będzie automatycznie uznane za złożone w dniu 30 kwietnia w kształcie przygotowanym przez KAS. W praktyce jednak takie podejście może być zgubne.

Trzeba bowiem pamiętać, że automatyczne zatwierdzenie zeznania (bez udziału podatnika) oznacza jedynie wypełnienie formalnego obowiązku co do złożenia dokumentu. Nie gwarantuje jednak, że treść w nim zawarta jest prawidłowa. Administracja skarbowa odpowiada jedynie za błędy i oczywiste omyłki powstałe z winy urzędników (błędne algorytmy, wyczerpania itp.), które powinna sama skorygować (wynika to z art. 45ce ustawy o PIT). Natomiast odpowiedzialność za wykazanie wszystkich źródeł przychodów (także mimo nieotrzymania PIT-11 od pracodawcy lub innego podmiotu zatrudniającego), prawidłowość odliczeń i inne kwestie merytoryczne (np. wysokość przysługujących kosztów uzyskania przychodu) spoczywa już na podatniku.

**Błędy w systemie.** Są też inne powody, dla których warto zajrzeć do swojego zeznania, mimo że zostało ono przygotowane przez KAS.

Zdarzają się przykłady podatników, którzy próbując zalogować się do Twojego e-PIT, otrzymali informację, że usługa jest dla nich niedostępna. Powód? Prowadzenie działalności gospodarczej. W rzeczywistości podatek ten nigdy nie miał firmy i nie figuruje w rejestrach jako osoba prowadząca działalność gospodarczą. Gdyby nie zajrzał do Twojego e-PIT-a, nie zorientowałby się nawet, że skarbowka nie przygotowała mu zeznania.

**Uwaga na ulgi i odliczenia.** Poprawność przygotowanego przez KAS zeznania powinny też sprawdzić osoby korzystające z ulg i odliczeń. Fiskus nie zawsze posiada informacje niezbędne do ich uwzględnienia w zeznaniu. Chodzi zwłaszcza o ulgę na dzieci. Jeżeli dziecko urodziło się w trakcie ubiegłego roku, to podatnik sam powinien uwzględnić ulgę w zeznaniu. Fiskus tego za niego nie zrobi. Do Twojego e-PIT warto zalogować się również po to, żeby zmienić organizację pożytku publicznego, jeśli nie chcemy, aby fiskus przekazał 1 proc. naszego podatku na organizację wskazaną w ubiegłym roku. System przepisuje ją bowiem automatycznie z zeszłorocznego zeznania. Jeśli niczego nie chcemy zmieniać, to warto przynajmniej sprawdzić, czy organizacja, na którą przekazaliśmy w ubiegłym roku swój 1 proc. podatku, nadal istnieje. Jeżeli jej już nie ma, to pieniądze z 1 proc. PIT nie zasilą konta żadnej organizacji.

**Co zatwierdzić, czego nie.** Trzeba pamiętać, że wprowadzone zmiany (np. polegające na wskazaniu innej organizacji pożytku publicznego, wspólnym rozliczeniu z małżonkiem, dodaniu numeru rachunku bankowego) trzeba jeszcze zatwierdzić. Jeżeli podatnik tego nie zrobi i nie wyśle zmodyfikowanego zeznania, to z upływem 30 kwietnia zostanie ono przyjęte bez tych zmian, czyli w pierwotnej wersji przygotowanej przez KAS.

**Co z małżonkami?** Kolejna wątpliwość dotyczy sytuacji, gdy mąż i żona chcą się rozliczyć wspólnie. Wiadomo, że fiskus tego za nich nie robi, ale czy wystarczy, że zmian w Twoim e-PIT dokona tylko jeden z małżonków, czy oboje muszą się zalogować i zaznaczyć wspólne rozliczenie?

Odpowiedź na to pytanie można również znaleźć na Portalu Podatkowym. Jak wyjaśnia MF, wystarczy, że do usługi Twój e-PIT zaloguje się jeden z małżonków i wybierze odpowiednią opcję. W takiej sytuacji drugi małżonek nie musi się logować, by odrzucić zeznanie przygotowane mu przez KAS. Zeznanie udostępnione przez usługę Twój e-PIT dla drugiego z małżonków zostanie automatycznie anulowane – zapewnia MF.

**Odroczony termin płatności.** Jeżeli podatnicy niczego nie robią z zeznaniem przygotowanym im przez KAS, a wynika z niego dopłata, to urząd powiadomi do końca maja o konieczności zapłaty podatku. Podatek trzeba będzie uiścić w ciągu 7 dni.

To swoista preferencja dla osób, które zdadzą się na usługę zaoferowaną w tym roku po raz pierwszy przez fiskusa. Zasadniczo bowiem podatek wynikający z zeznania rocznego trzeba uiścić na konto urzędu skarbowego do 30 kwietnia. Niewątpliwie jest to przywilej dla tej grupy podatników, taki był cel Ministerstwa Finansów – zachęcić jak największą grupę podatników do skorzystania z usługi Twój e-PIT. Inną zachętą jest szybszy zwrot nadpłaty – maksymalnie w ciągu 45 dni. Osoby, które złożą papierowe zeznanie, dostają zwrot nadpłaty w terminie dwa razy dłuższym (90 dni).

**Usługa nie dla wszystkich.** W tym roku jeszcze KAS nie wypełniała zeznań osobom, które prowadzą działalność gospodarczą czy osiągają przychody zagraniczne. W takich przypadkach trzeba się rozliczyć samemu, bo zeznania nie ma w systemie Twój e-PIT.

#### PPK coraz bliżej. Najważniejsze pytania i odpowiedzi.

Start Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) rodzi wiele pytań na temat działania nowego systemu oszczędzania na emeryturę. Wyjaśniamy, jak będzie działał ten program. Czy muszę uczestniczyć w PPK, jakie formalności spełnić i kiedy system zacznie obowiązywać w mojej firmie - między innymi takie pytania pojawiają się w związku ze startem Pracowniczych Planów Kapitałowych. Nowy sposób oszczędzania na emeryturę budzi uzasadnione zainteresowanie. Opisujemy najważniejsze fakty, które warto znać.

Ustawa o PPK zakłada utworzenie prywatnego, dobrowolnego systemu gromadzenia oszczędności emerytalnych. W program mają być zaangażowane państwo, pracodawcy i pracownicy. Wpłata podstawowa finansowana przez uczestnika PPK (pracownika) może wynosić od 2 do 4 proc. jego wynagrodzenia. Pracodawca z kolei dopłaci składkę od 1,5 proc. do 4 proc. wynagrodzenia. W efekcie maksymalna wpłata na PPK - w przypadku jednego pracownika - może wynosić 8 proc. Ponadto oszczędzający otrzymają wpłatę powitalną w wysokości 250 zł i w każdym roku dopłatę w wysokości 240 zł.

**Czy muszę uczestniczyć w PPK?** Pracownicze Plany Kapitałowe są programem dobrowolnym, w każdym momencie można będzie też zrezygnować z dokonywania wpłat. W tym celu trzeba będzie złożyć specjalne oświadczenie. Pracownik, który zrezygnuje z PPK, co cztery lata będzie jednak do niego automatycznie zapisywany. Jeżeli nadal nie wyrazi chęci dokonywania wpłat, będzie musiał złożyć pracodawcy kolejne oświadczenie o rezygnacji. Natomiast przystąpienie do PPK będzie możliwe w każdym czasie. Osoby w wieku od 18 do 55 lat będą automatycznie zapisywane do PPK. W pozostałych przypadkach wszystko zależeć będzie od wieku osoby zatrudnionej. W przypadku osób, które: **ukończyły 55 rok życia**, ale nie mają więcej niż 70 lat – pracownik powinien samodzielnie złożyć wnioski o przystąpienie do PPK. Warunkiem będzie jednak odpowiedni staż w danej firmie. Powinien on wynosić co najmniej trzy miesiące w okresie 12 miesięcy poprzedzających pierwszy dzień zatrudnienia; **ukończyły 70 rok życia** – nie mają możliwości przystąpienia do PPK.

**Czy mogę obniżyć lub podwyższyć składkę do PPK?** W przypadku osób, które mają małe dochody, wpłata podstawowa może być niższa - minimum 0,5 proc. wynagrodzenia brutto (jeżeli pracownik zarabia maksymalnie 120 proc. minimalnego wynagrodzenia). Pracownik i pracodawca będą mogli przekazywać do PPK wpłaty dodatkowe, które zasilą konto PPK do maksymalnej łącznej wysokości 8 proc. wynagrodzenia brutto.

**Czy składki będą odliczane od mojego wynagrodzenia?** Wpłaty finansowane przez pracodawcę nie będą wliczane do pensji. Tej wpłaty pracodawca nie będzie więc mógł potrącać z wynagrodzenia pracownika.

**Czy mogę wypłacić pieniądze z PPK przed 60. rokiem życia?** Pracownik, który przekazywał pieniądze na PPK, będzie mógł w dowolnym momencie wypłacić pieniądze. Otrzyma jednak zgromadzone przez siebie oszczędności pomniejszone o: podatek od zysków kapitałowych; 30 proc. wartości wpłat pracodawcy; dopłaty roczne i składkę powitalną.

Uczestnik PPK będzie miał także możliwość: wypłaty pieniędzy w celu pokrycia wkładu własnego w związku z zaciągnięciem kredytu na zakup mieszkania lub budowę domu, o ile nie ukończył 45 lat (do 100 proc. pieniędzy z obowiązkiem zwrotu); wypłaty pieniędzy w sytuacji poważnej choroby pracownika, jego małżonka lub dziecka (do 25 proc., bez obowiązku zwrotu).

**Czy programem PPK będą objęci wszyscy, niezależnie od rodzaju umowy?** Program Pracowniczych Planów Kapitałowych skierowany jest do około 11,5 mln Polaków. Nie ma znaczenia, czy dana osoba jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę, umowy cywilnoprawnej, agencyjnej czy wykonuje pracę nakładczą. W ustawie przewidziano jednak wyjątki. PPK nie będzie musiał tworzyć mikroprzedsiębiorca, jeżeli wszyscy jego pracownicy złożą deklaracje o rezygnacji z wpłat.

Podobna sytuacja dotyczy również firm prowadzących Pracowniczy Program Emerytalny (PPE) i naliczają, a także odprowadzają składki, w wysokości co najmniej 3,5 proc. dla minimum 25 proc. osób zatrudnionych.

**Jakie formalności muszę spełnić, aby przystąpić do PPK?** To pracodawca będzie musiał zawrzeć w imieniu pracownika umowę o prowadzenie PPK. Uczestnicy nie muszą więc robić nic. Jedynie osoby, które ukończyły 55. rok życia, a nie ukończyły 70 lat, będą musiały złożyć wnioski do pracodawcy o zawarcie umowy o prowadzenie PPK.

**Kiedy PPK zaczną obowiązywać w mojej firmie?** Mimo że ustawa weszła w życie 1 stycznia 2019 r., to PPK nie muszą zostać utworzone od razu. Wszystko zależy od wielkości zatrudnienia. W naszym przypadku, czyli podmioty zatrudniające co najmniej 250 osób - od 1 lipca 2019 r. Nie oznacza to jednak, że pierwsze wpłaty na PPK zostaną przekazane w lipcu 2019 roku. Decydować o tym będzie moment podpisania przez pracodawcę umowy o prowadzenie PPK.

**Co z PPK w przypadku zmiany lub utraty pracy?** Pracownik będzie miał możliwość pozostawienia pieniędzy w instytucji, z którą poprzedni pracodawca zawarł umowę w sprawie prowadzenia PPK. Pieniądże będzie również można przenieść do instytucji obsługującej PPK bieżącego pracodawcy. W sytuacji utraty pracy pieniądze pozostaną na dotychczasowym koncie pracownika. Będzie można je oczywiście wypłacić.

**Gdzie wpłacane będą składki na PPK?** Wybór zostanie dokonany spośród instytucji finansowych umieszczonych w ewidencji PPK. Są to: fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych; fundusze emerytalne zarządzane przez Powszechne Towarzystwa Emerytalne; pracownicze towarzystwa emerytalne; zakłady ubezpieczeń.

**Czy będę miał wpływ na decyzję pracodawcy dotyczącą wyboru instytucji, która będzie prowadzić PPK w mojej firmie?**

Pracodawcy decyzję o wyborze instytucji finansowej będą musieli podejmować w porozumieniu z organizacją związkową działającą w danej firmie. Jeżeli takiej nie ma, to pracodawca skonsultuje się z reprezentacją zatrudnionych.

### **Nadchodzi druga fala zmian związanych z RODO.**

Tuż po długim weekendzie, 4 maja, wejdą w życie przepisy wdrażające RODO, które znowelizują ponad 160 ustaw. Unijne rozporządzenie 2016/679 o ochronie danych osobowych jest stosowane od 25 maja 2018 r. Teraz, prawie rok później, zaczną obowiązywać przepisy dostosowujące poszczególne ustawy branżowe. Spora część z nich sprowadza się do prawidłowych odesłań lub ma charakter czyszczący. Są jednak i takie, które wprowadzają istotne zmiany.

Nowe regulacje będą ważne choćby dla klientów banków, którzy wreszcie będą mogli poznać konkretne przyczyny odmowy udzielenia im kredytu. Z jednej strony prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2187 ze zm.) da bankom ustawową podstawę do profilowania klientów bez pytania ich o zgodę (wystarczy złożenie przez nich wniosku kredytowego). Z drugiej strony instytucja udzielająca kredytu będzie musiała na żądanie przedstawić pisemne wyjaśnienia, dlaczego tak, a nie inaczej oceniła zdolność kredytową wnioskodawcy. Dotychczas uprawnienie takie przysługiwało jedynie przedsiębiorcom. Teraz także konsumentom.

Z kolei pacjenci będą mogli żądać wydania dokumentacji medycznej. Pierwsze takie żądanie placówka medyczna będzie musiała spełnić bezpłatnie. Gdy będzie przekazywać te dokumenty po raz kolejny, wolno jej będzie zażądać opłaty związanej z ich przygotowaniem.

Nowe przepisy doprecyzowują też zasady postępowania z danymi przez adwokatów i radców prawnych. Potwierdzają prymat tajemnicy zawodowej. Nawet Urząd Ochrony Danych Osobowych nie może żądać ujawnienia tych informacji. Kancelarie zostały też zwolnione z wielu obowiązków związanych z przetwarzaniem danych. I wreszcie będą wiedzieć, jak długo mają je przechowywać. Zgodnie z nowelizacją będzie to 10 lat od końca roku, w którym zakończyły postępowanie prowadzone w imieniu klienta.

### **Likwidacja OFE staje się faktem.**

Zgodnie z propozycją rządu, w 2020 roku aktywa zgromadzone w otwartych funduszach emerytalnych zostaną domyślnie przekazane na indywidualne konta emerytalne (IKE). Posiadacze OFE będą mogli jednak zmienić ten automatyczny zapis i zdecydować o przeniesieniu oszczędności emerytalnych na subkonto w ZUS. Wybór nie jest oczywisty, gdy spojrzymy na osiągnięte przez OFE zyski i porównamy z waloryzacją w ZUS. Z wyliczeń ekspertów wynika, że w latach 2014-19 średnioroczna stopa zwrotu na subkoncie w ZUS wyniosła 4,4 proc., a w OFE 3,3 proc. Gdy spojrzymy na tabelę poniżej, to zauważymy, że w niektórych latach OFE przynosiły też spore straty.

Warto jednak pamiętać, że po reformie emerytalnej przeprowadzonej przez rząd PO-PSL, zmieniła się polityka inwestycyjna OFE. Od 2014 roku fundusze mają w portfelu bardzo dużo akcji, a więc aktywów o wysokiej zmienności i sporym ryzyku poniesienia straty. Średnie zaangażowanie OFE w akcje wynosi aż 80-85 proc. Przy takim składzie portfela nie możemy się dziwić, że w okresie bessy na giełdzie fundusze notują ujemne stopy zwrotu. Ale jest też druga strona medalu: podczas hossy na GPW OFE mają możliwość osiągnięcia wysokich zysków.

Tymczasem waloryzacja w ZUS nie może być ujemna. Poza tym, jak zauważają eksperci, w ostatnich latach krajowa gospodarka rozwijała się stosunkowo prężnie, a ma to niebagatelne znaczenie, bo w przypadku subkonta w ZUS roczna waloryzacja obliczana jest na podstawie średniego wzrostu nominalnego PKB za ostatnie 5 lat. Stąd wysokie wskaźniki waloryzacji.

W przyszłości taki stan nie musi się utrzymywać, a co za tym idzie wskaźnik może być niższy. Ponadto waloryzacja subkonta w ZUS nie może być ujemna, nawet jeśli średni nominalny PKB za ostatnie 5 lat będzie ujemny. Wskaźnik równy jest wtedy zero - wyjaśniają eksperci.

IKE czy ZUS? Oto jest pytanie na które warto znaleźć odpowiedź. Reforma PiS zakłada, że w 2020 roku aktywa OFE zostaną niejako z automatu przekazane na IKE, działające w formie Otwartych Funduszy Inwestycyjnych (OFI). Można jednak zmienić ten domyślny zapis i zadecydować, by oszczędności emerytalne zostały przeniesione na subkonto w ZUS. Ale czy warto?

**Bazując na danych historycznych, możemy oszacować stopy zwrotu w określonych horyzontach czasowych, jak również jakich stóp zwrotu możemy oczekiwać zarówno w przypadku przeniesienia środków na OFI (za 5 lat – 17,39%, za 10 lat – 37,80%, za 15 lat – 61,76%), jak i na subkonto w ZUS (za 5 lat – 24,03%, za 10 lat – 53,82%, za 15 lat – 90,78%).**

W zestawieniu powyżej korzystniej prezentuje się drugi wariant. Wynika to z kilku czynników. W przypadku OFI, w które to OFE mają zostać przekształcone, udział akcji w portfelu ma być stopniowo obniżany, o 2,5 pkt proc. rocznie. Dlatego też można przyjąć, że wyniki OFI mogą w przyszłości prezentować się podobnie do stóp zwrotu z OFE. Analitycy szacują jednak, że prawdopodobnie będą przeciętnie nieco niższe w długim terminie, właśnie ze względu na ograniczanie zaangażowania w akcje spółek z GPW. Ponadto eksperci przypominają o opłatach za zarządzanie OFI, które dodatkowo niekorzystnie będą wpływać na osiągnięte stopy zwrotu. W ZUS opłat nie ma. Odpowiedź na pytanie "Co wybrać?" jest dość trudna, a decyzja nie może być podejmowana wyłącznie w oparciu o historyczne wyniki. Te mogą w przyszłości ulec zmianie. W przypadku OFI musimy bowiem liczyć się z ryzykiem, jakie zawsze wiąże się z inwestycjami, a w przypadku rozwiązań akcyjnych jest ono stosunkowo wysokie. Jeżeli zaś chodzi o waloryzację subkonta ZUS, to wskaźnik może być niższy ze względu na możliwe pogorszenie stanu krajowej gospodarki. Dużo zależy również od decyzji politycznych.



Biuletyn redaguje:  
**Janusz Waloszyk Damian Stelmach**  
<http://www.mkrzzdrpkp.tgory.pl/>



**719-1350**  
**MKR ZZDR PKP**  
**przy ZLK T. Góry**