

# Fundusz na całe życie – czy to możliwe?

Michał Duniec

 analizy  
– online





SORTIDES  
DEPARTURES  
SALIDAS

# Terminal A

Hora  
Time  
Hora

Destinacio  
Destination  
Destino

Embarcam.  
Boarding  
Embarque

Porta  
Gate  
Puerta

Observacions  
Remarks  
Observaciones

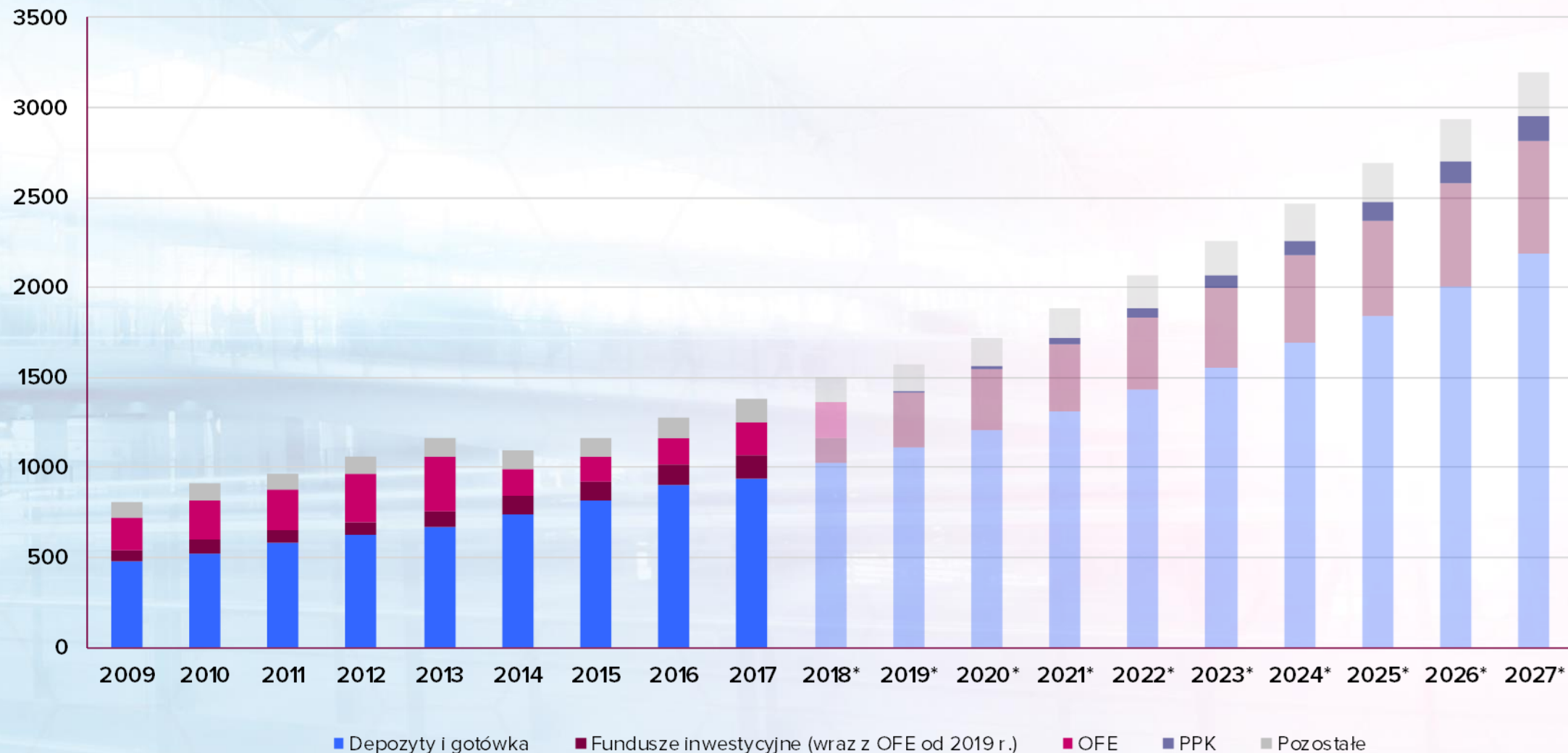
2020	EMERYTURA		2019	PPK	
2025	EMERYTURA		2019	PPK	
2030	EMERYTURA		2019	PPK	
2035	EMERYTURA		2019	PPK	
2040	EMERYTURA		2019	PPK	
2050	EMERYTURA		2019	PPK	DELAY

# Ciężki bagaż oszczędności



# Oszczędności polskich gospodarstw domowych

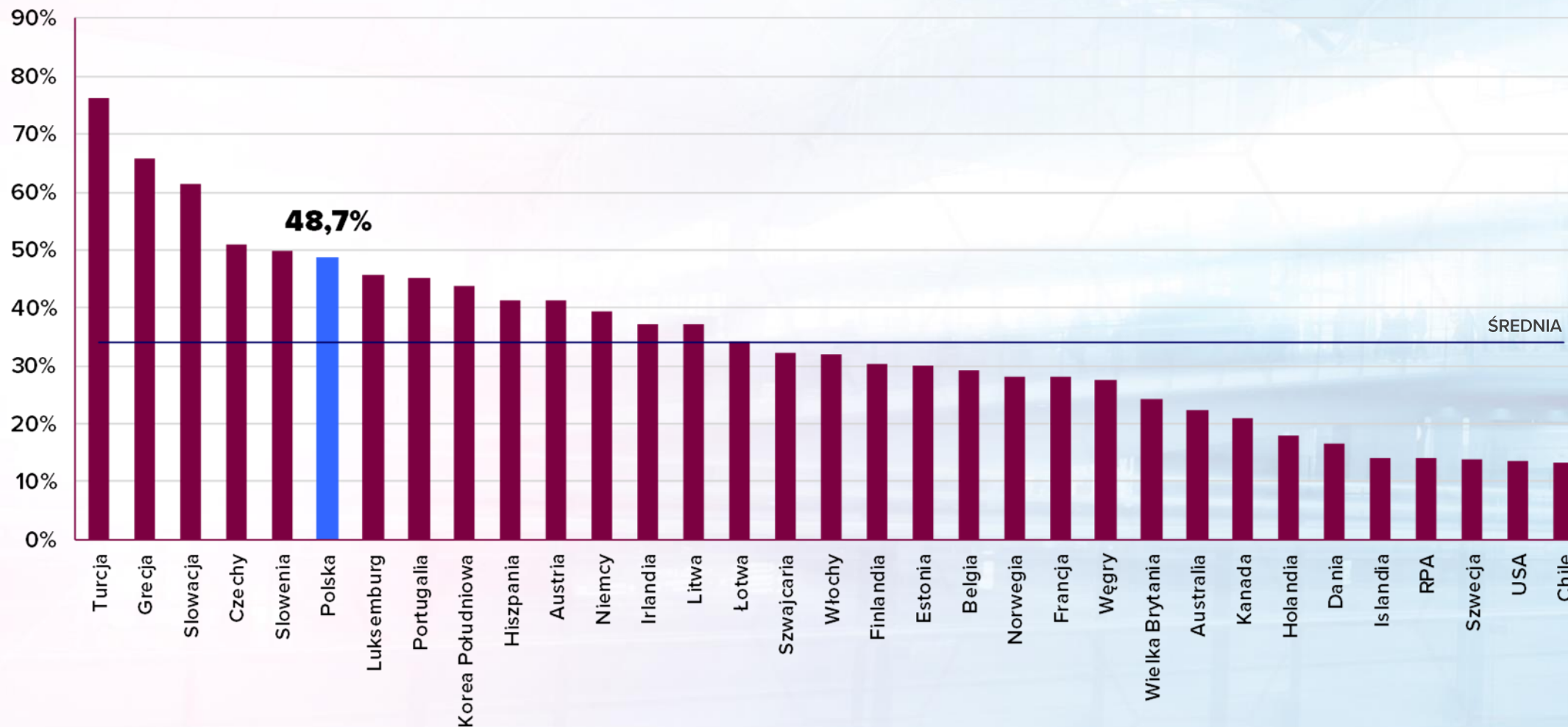
na przestrzeni lat 2009 - 2027 / mld PLN



źródło: Analizy Online / \* prognoza

# Udział depozytów i gotówki w oszczędnościach gospodarstw domowych

Polska na tle krajów członkowskich OECD / 2016 r.



źródło: Analizy Online na podstawie danych OECD

Czeka nas prawdziwa rewolucja majątkowa

**6,5**  
bln PLN

**MAJĄTEK NETTO POLAKÓW W 2015 r.**  
... połowa to domy i mieszkania.



**372**  
tys. PLN

mieszkanie o takiej przeciętnej  
wartości posiada  $\frac{3}{4}$  rodzin



**604**  
tys. PLN

średnia wartość gospodarstwa rolnego

z **9** mld PLN  
w 2016 r.

do **23** mld PLN  
w 2040 r.

o tyle wzrośnie średnioroczna  
wartość dziedziczonych  
**aktywów finansowych**

Na łączną wartość odziedziczonego majątku złożą się przede wszystkim:

- depozyty (72% ogółu dziedziczonych aktywów finansowych),
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (10%),
- polisy na życie i akcje (po 1,5%).

Polacy zostaną **zaskoczeni** rewolucją majątkową.  
Oczekujemy odziedziczyć około 200 tys. PLN, tymczasem szacunki  
wskazują na kwotę ponad 400 tys. PLN w 2020 r.  
oraz blisko 800 tys. PLN w 2040 r.

**2,7** bln PLN

w sumie między 2016 a 2040 r.  
tyle odziedziczą gospodarstwa  
domowe w cenach stałych

**70%**

o tyle do 2040 r. wzrośnie  
całkowity majątek Polaków



# Komfortowa odprawa





**10**

LAT



**5**

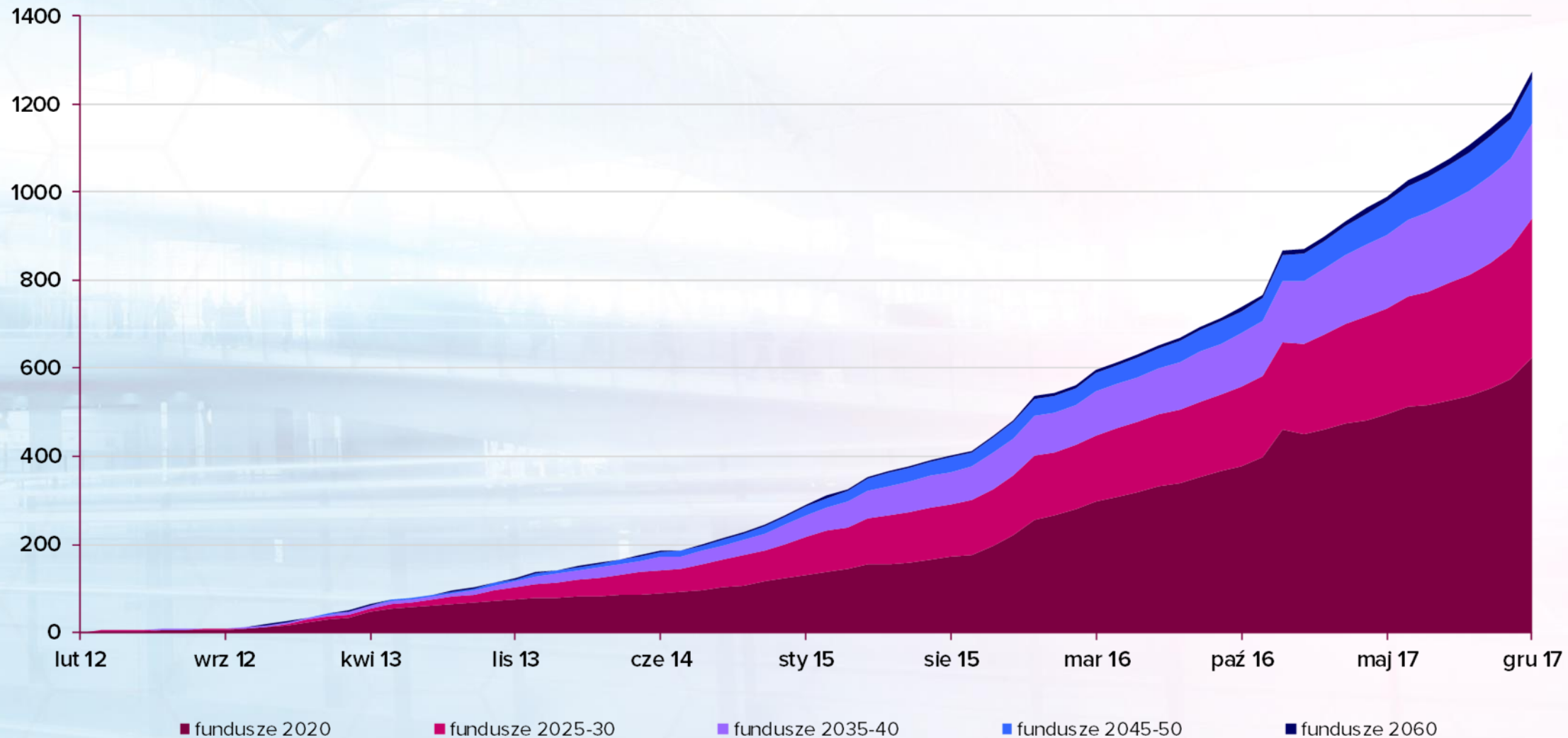
LAT

# Zapas paliwa na długą podróż



# Aktywa funduszy zdefiniowanej daty

oferowane przez krajowe TFI / mln PLN



źródło: Analizy Online



**Efektywne wykorzystanie  
dostępnej mocy**

# Udział akcji w aktywach funduszy zdefiniowanej daty

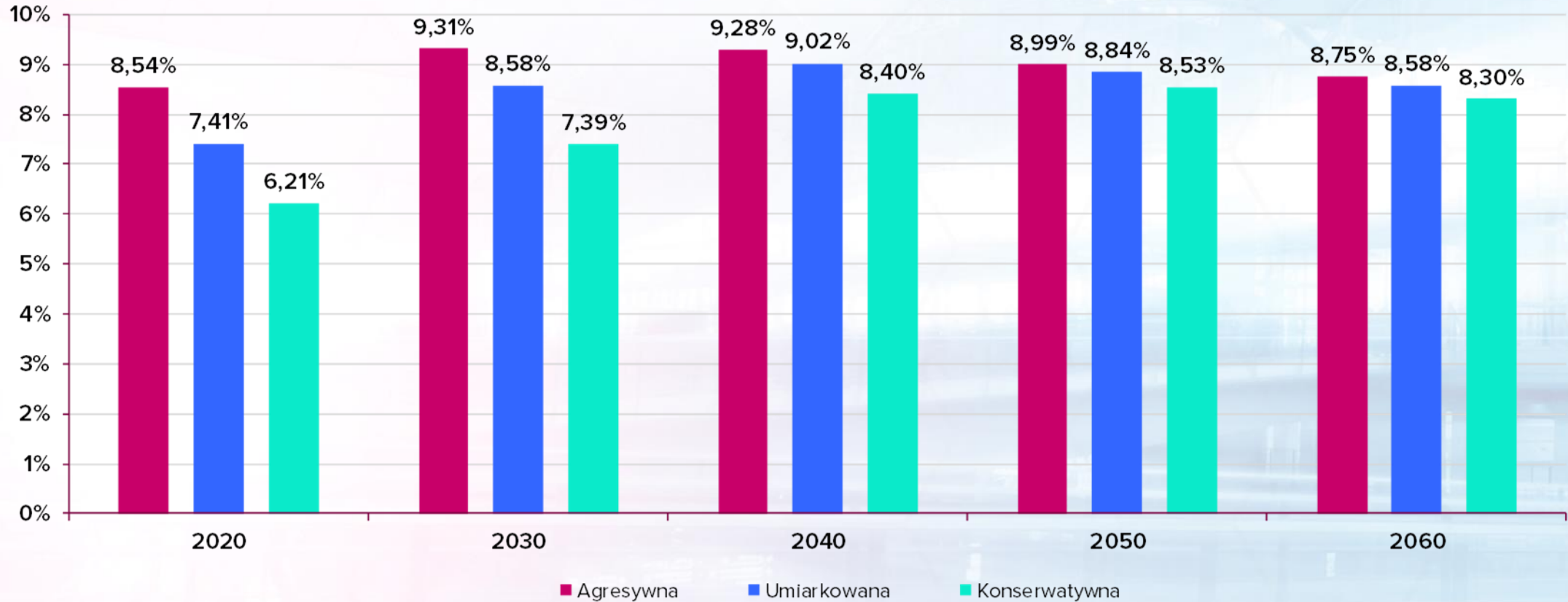
fundusze polskie vs. zagraniczne

	<b>PKO TFI</b>	<b>NN IP TFI</b>	<b>BlackRock</b> (LifePath Dynamic)	<b>Franklin Templeton</b> (Life Smart)	<b>Charles Schwab</b> (Target Date Fund)	<b>Wells Fargo</b> (Target Date Fund)	ŚREDNIA
<b>2020</b>	0%	18%	46%	46%	48%	48%	<b>47%</b>
<b>2030</b>	29%	38%	68%	70%	69%	68%	<b>69%</b>
<b>2040</b>	45%	52%	87%	78%	83%	84%	<b>83%</b>



# Stopa zwrotu według ścieżki alokacji

zannualizowana 7-letnia stopa zwrotu indeksów odzwierciedlających różne ścieżki alokacji (2009-2016)



**Zwiększanie udziału akcji o 1 pkt. proc. historycznie dodało do zannualizowanego wyniku średnio +0,06%**

# Stawki opłat zagranicznych funduszy zdefiniowanej daty

koszty netto (net expense ratio)

	<b>BlackRock</b> (LifePath Dynamic)	<b>Allianz</b> (Retirement)	<b>Fidelity</b> (Freedom Funds)	<b>JP Morgan</b> (Smart Retirement)	<b>Wells Fargo</b> (Target Date Fund)
<b>2020</b>	0,66%	0,90%	0,62%	0,45%	0,54%
<b>2030</b>	0,66%	0,90%	0,70%	0,48%	0,54%
<b>2040</b>	0,66%	0,90%	0,75%	0,50%	0,54%
<b>2050</b>	0,64%	0,90%	0,75%	0,50%	0,54%
<b>2060</b>	0,65%	-	-	0,51%	0,54%

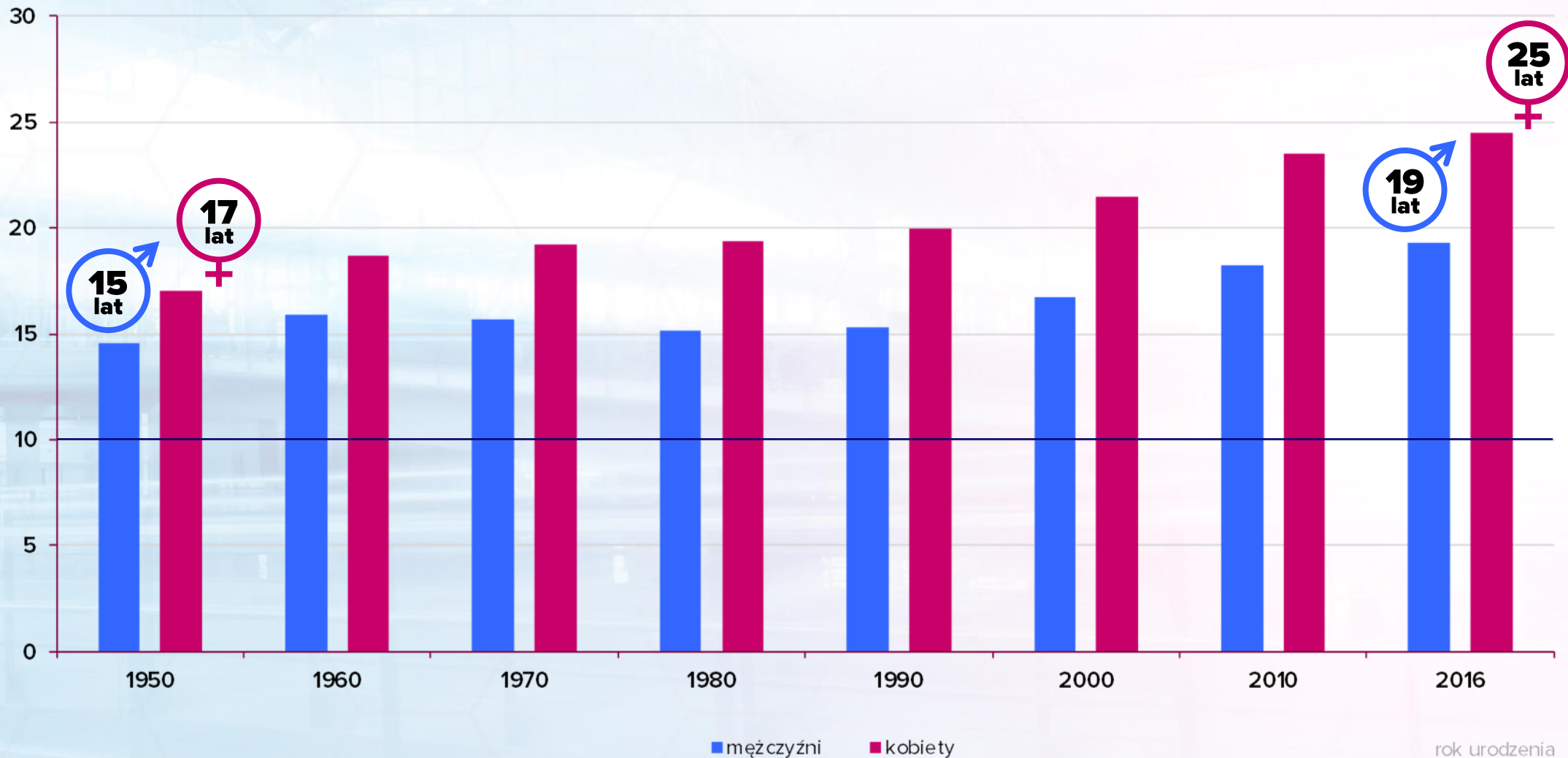




**Bezpieczne  
lądowanie**

# Tyle będziemy żyć po ukończeniu 60 lat

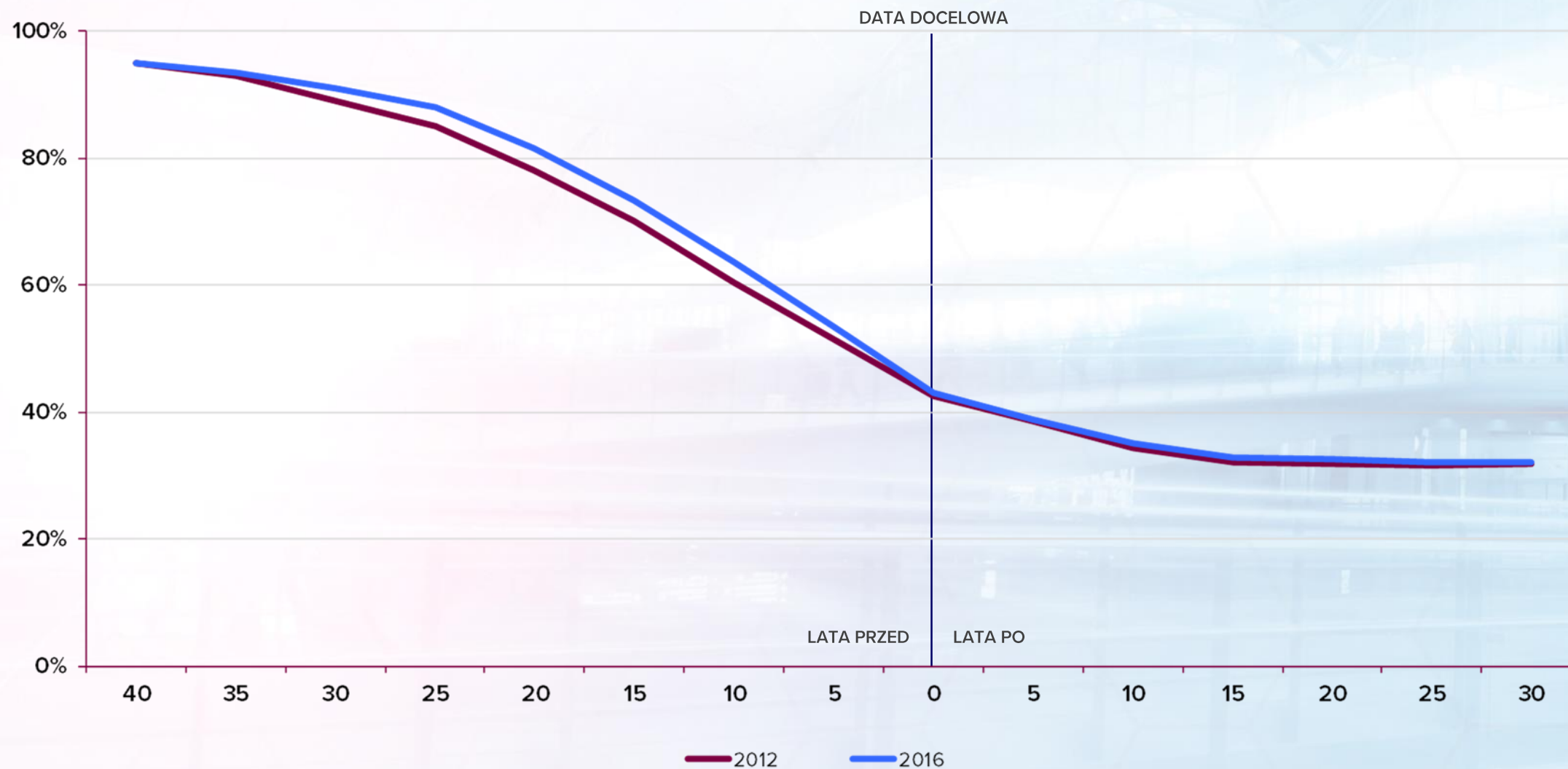
przeciętna dalsza długość życia sześćdziesięciolatków w Polsce / według daty urodzenia



źródło: GUS

# Średni udział akcji w aktywach funduszy zagranicznych

fundusze zdefiniowanej daty / ścieżka alokacji w latach 2012 i 2016






**W jakich odstępach powinny być  
definiowane daty docelowe?**

The image is a composite. The background is a photograph of an airplane cockpit, showing the instrument panel, control yokes, and the view through the windshield of a sunset. The sky is a mix of orange, red, and purple. On the left side, there is a large, semi-transparent white number '2'. At the bottom, there is a white horizontal bar containing black text.

**Jak powinna wyglądać ścieżka alokacji  
w okresie akumulacji kapitału?**



**Co powinny zapewniać PPK  
po dacie docelowej?**



# Wysokich lotów!

Michał Duniec  
Prezes Zarządu

 analizy  
– online