



# A lengyel nyugdíjreform, az első konzekvenciák

*„Milyen a nyugdíjba vonulás?  
Remek kilépni az egerek közötti versenyből, de  
meg kell tanulni megélni kevesebb sajtból”  
Gene Perret – forgatókönyvíró, producer*

Vécsei Péter

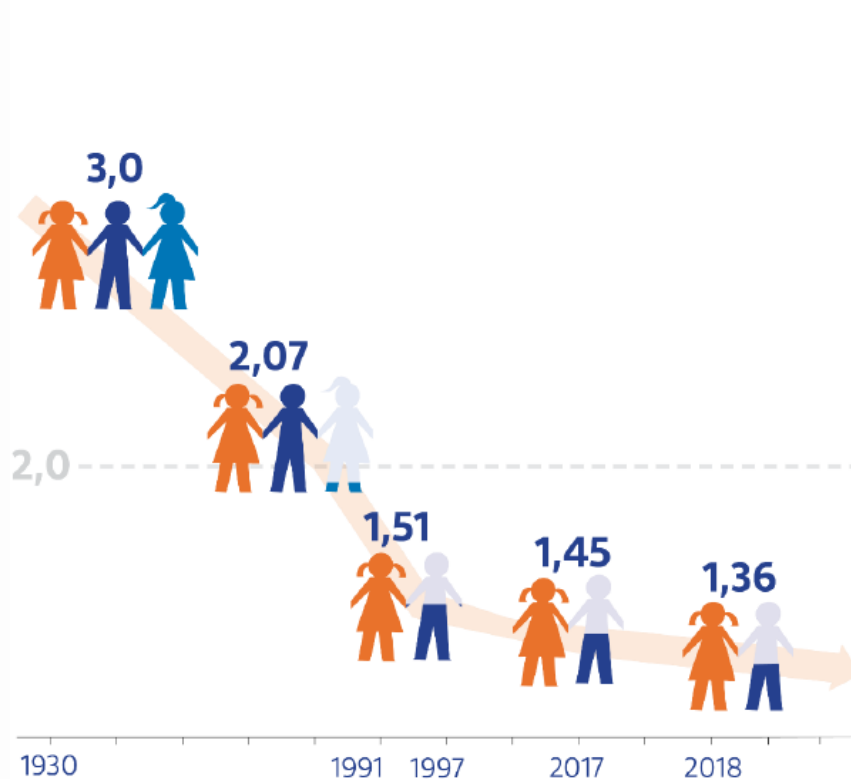
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.  
2021. szeptember 16.

# LENGYELORSZÁGBAN IS KEDVEZŐTLEN A DEMOGRÁFIAI HELYZET – NAGYON ALACSONY TERMÉKENYSÉGI RÁTA

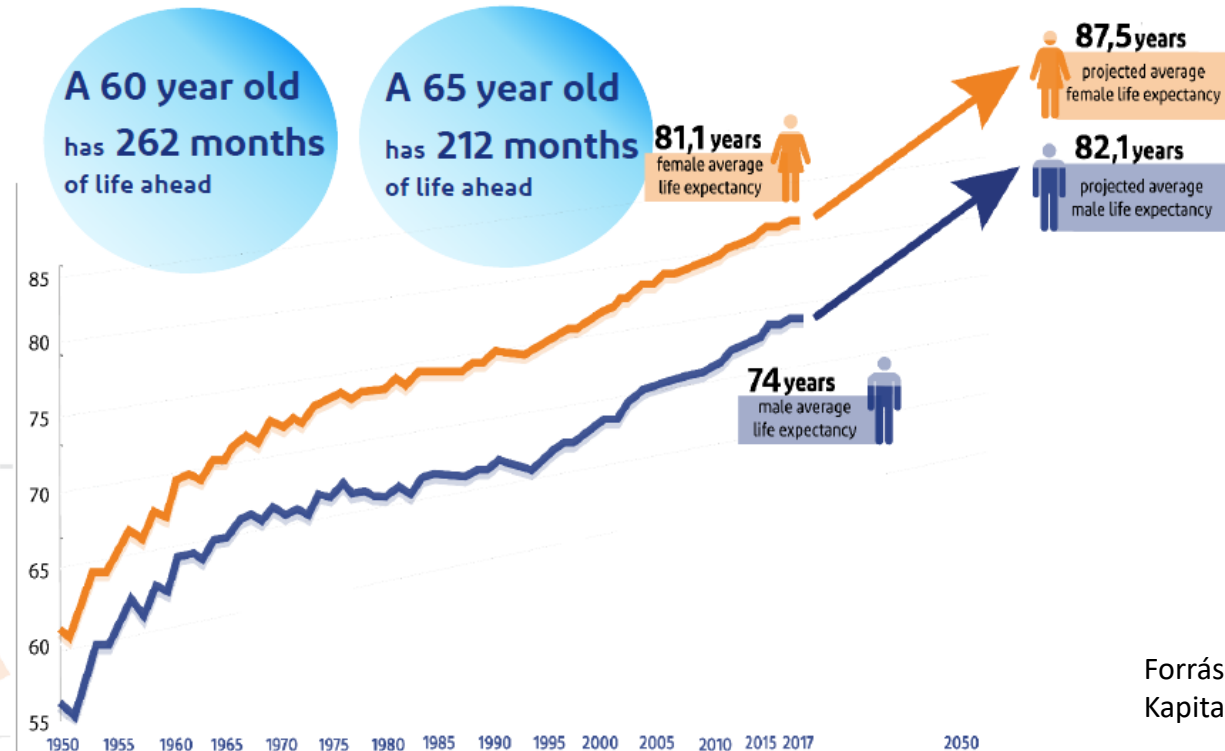
## DEMOGRAPHIC SITUATION

EMPLOYEE CAPITAL PLANS (PPK)

### Fertility rate

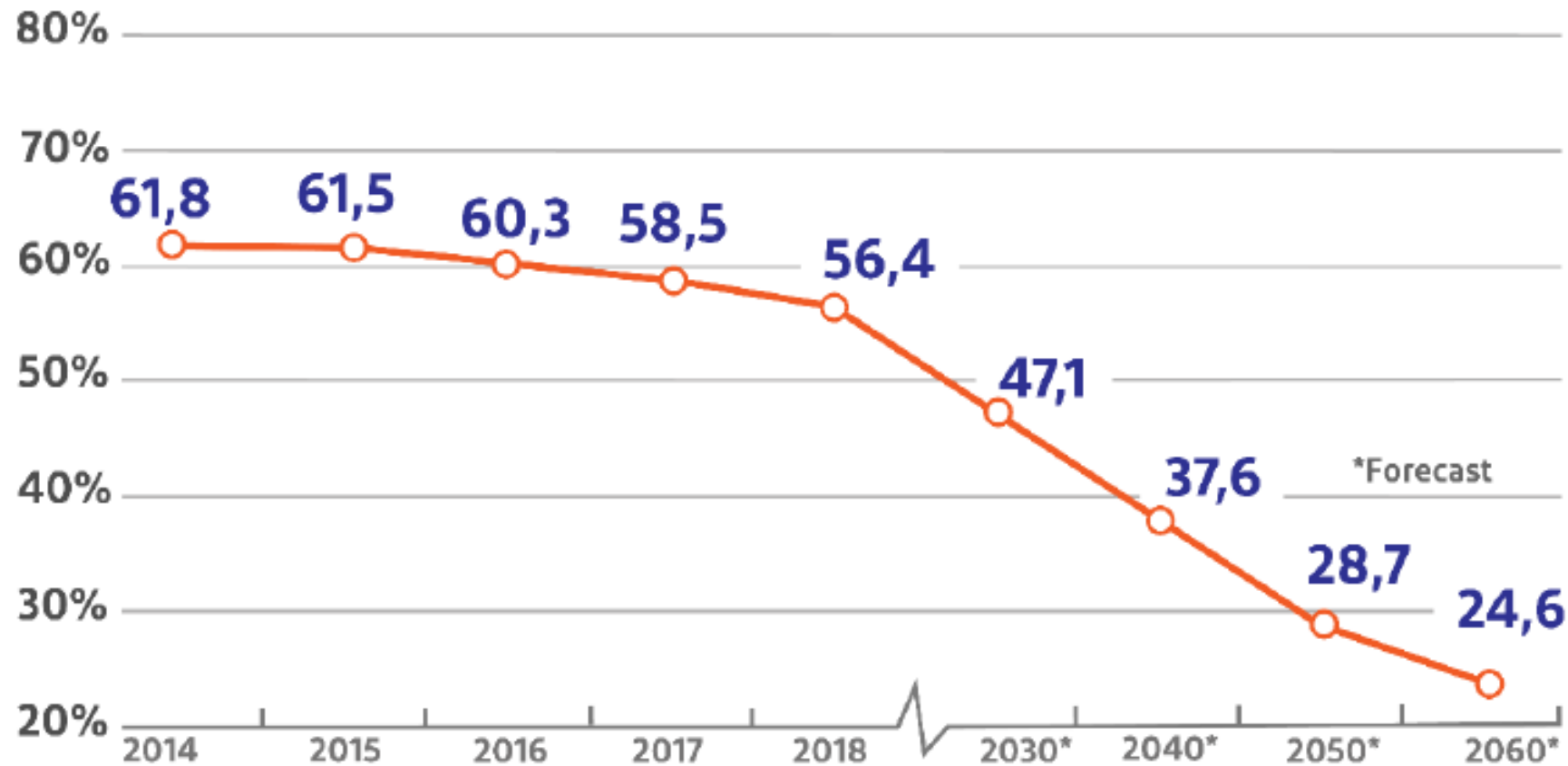


### Predicted average life expectancy



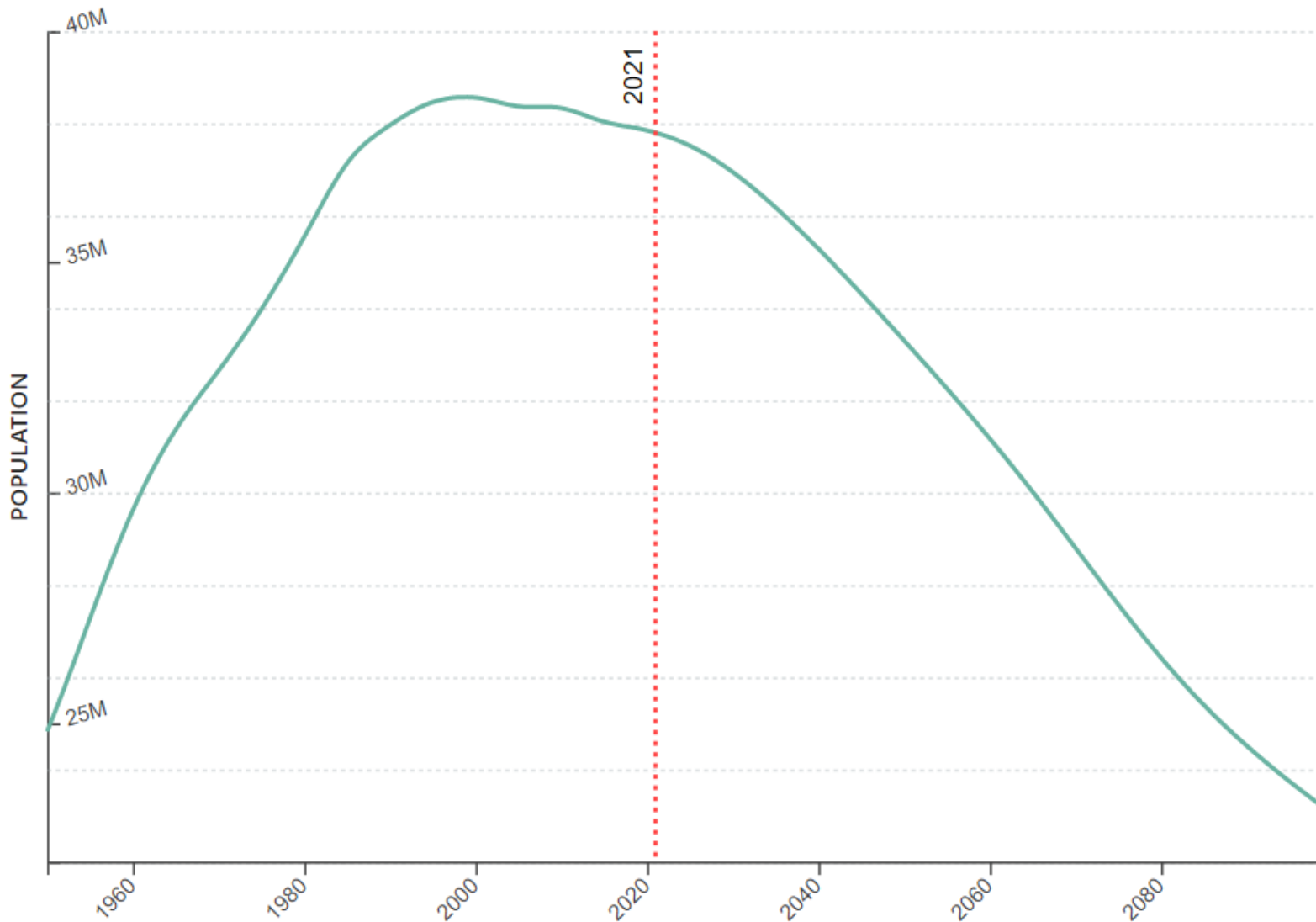
Forrás: Prazownicze Plany Kapitalowe

# LENGYELORSZÁGBAN IS KEDVEZŐTLEN A DEMOGRÁFIAI HELYZET - ÖSSZEOMLÓ HELYETTESÍTÉSI RÁTA



Forrás: Prazownicze Plany  
Kapitalove

# LENGYELORSZÁGBAN IS KEDVEZŐTLEN A DEMOGRÁFIAI HELYZET



## Populáció:

Jelenleg: 37,8 millió

2050-re: 33,3 millió

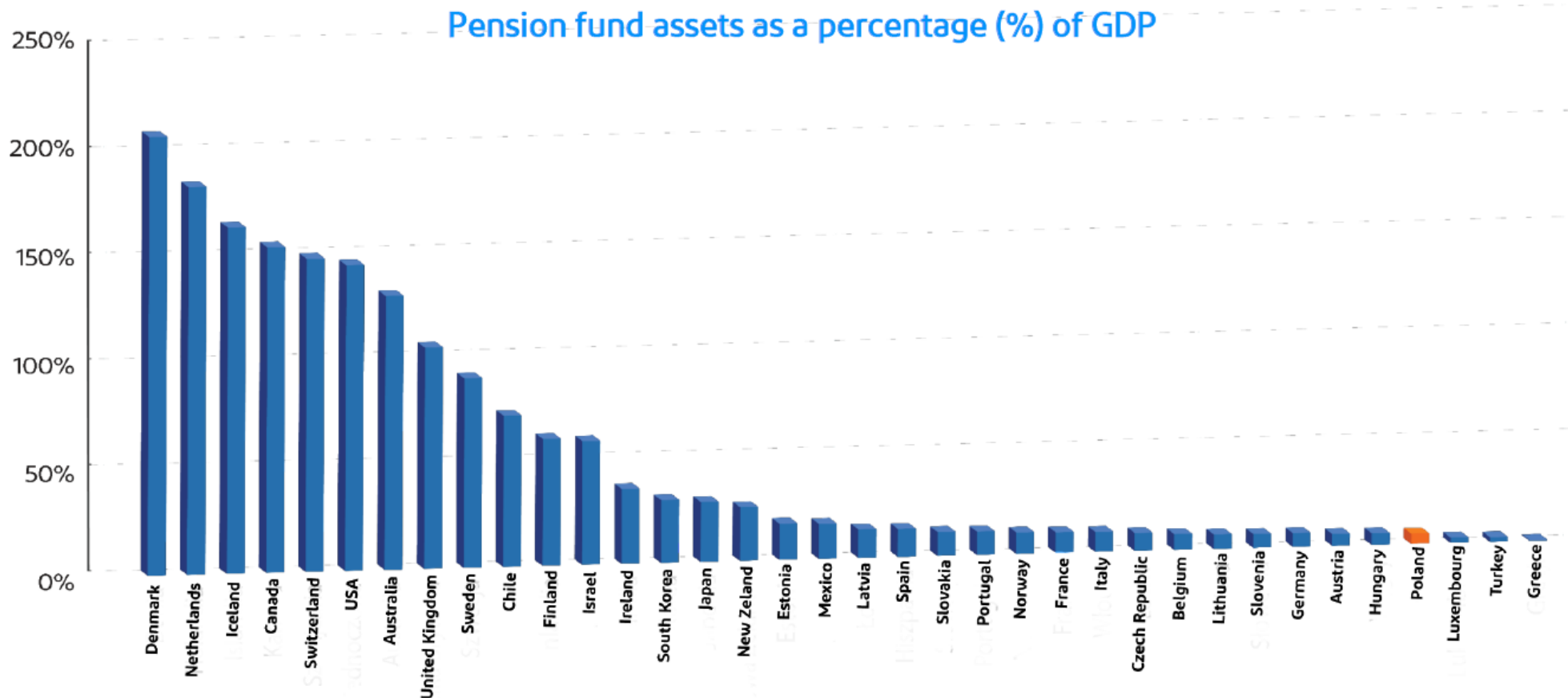
## Aktív korú/nyugdíjas arány

Jelenleg: 4,0

2050-re: 1,8

## ASSETS IN FUNDED AND PRIVATE PENSION FUNDS

EMPLOYEE CAPITAL PLANS (PPK)



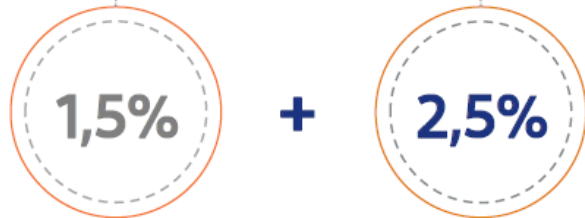
Forrás: Prazownicze Plany Kapitalowe

## CONTRIBUTIONS AND SAVING SYSTEM

EMPLOYEE CAPITAL PLANS (PPK)



### THE EMPLOYER

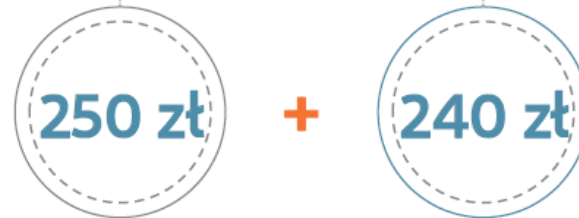


Basic contribution

Additional voluntary contribution



### THE STATE

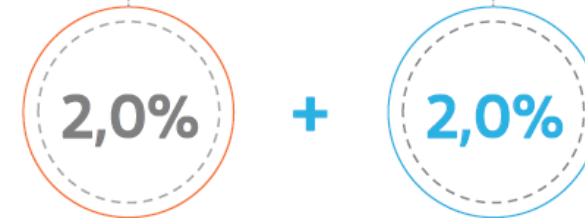


One off welcome contribution

Annual surcharge



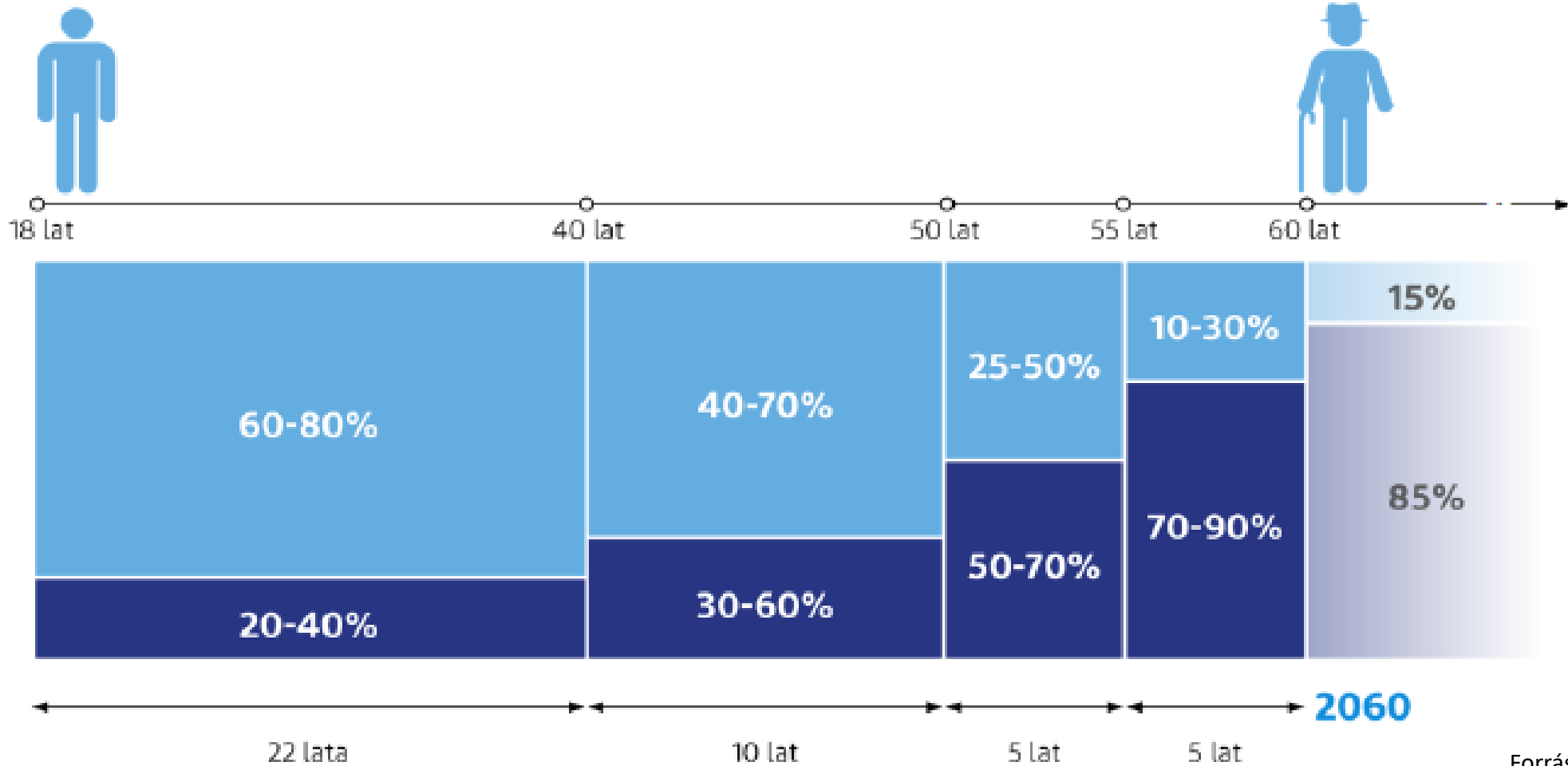
### THE EMPLOYEE



Basic contribution  
Can be decreased to 0,5% for employees earning less

Additional voluntary contribution

# A PPK RENDSZER BEFEKTETÉSI FILOZÓFIÁJA TARGET- DATE ALAPOK

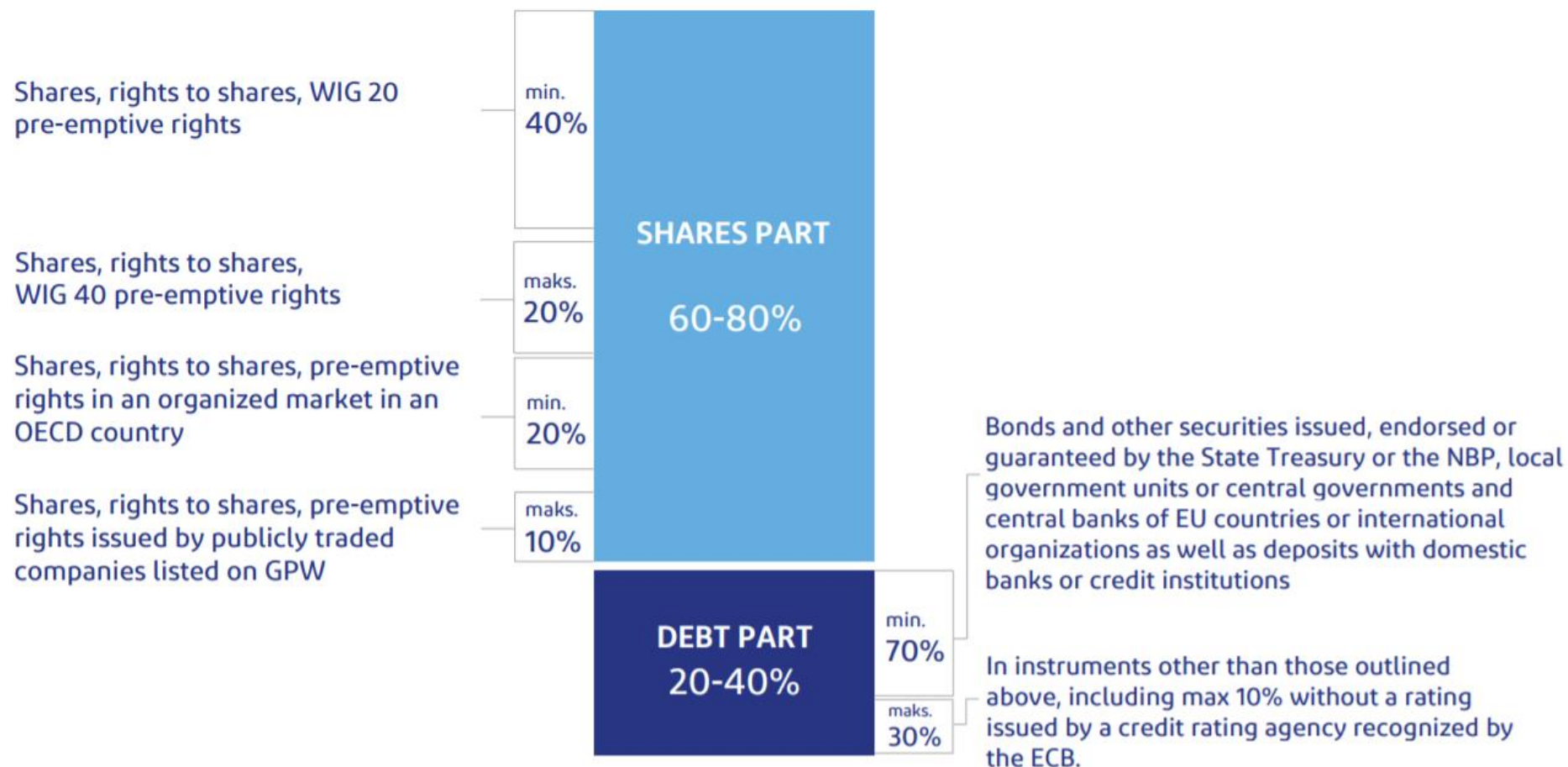


Forrás: Prazownicze Plany Kapitalove



## DEBT PART AND SHARES PART

TARGET-DATE FUND



Forrás: Prazownicze Plany Kapitalowe



## A lengyel aktív korúak korfája alapján képzett kompozit szélsőértékek:

Kockázatos eszközök súlya a PPK rendszerben:

- A minimum súlyokkal számolva **43,8%**
- A maximum súlyokkal számolva **65,7%**

Megcélzott munkavállalók száma: 12,3 millió fő

Évente **27,4 mrd PLN** tagdíj (többlethozzájárulások nélkül, vagyonkezelési költségek levonásával)

Nettó tőkebeáramlás PPK oldalról 5-8 mrd PLN CSAK a WIG20 piacra évente.  
Ez arányaiban 1,82-2,74% jelentene évente.

*A fenti képeket sajnos árnyalja, hogy ténylegesen 30% körül alakul a maradási arány (opt-out). Az idei év közepével „mindössze” 2,3 millió taggal rendelkeznek a PPK-k.*

*„Hogy milyen nyugdíjasnak lenni?  
Élvezem, hogy felkelek és nem kell mennem dolgozni.  
Csinálom is naponta háromszor- négyszer”  
Gene Perret – forgatókönyvíró, producer*