
SPIS TREŚCI

WSTĘP	9
 CZĘŚĆ I	
GENEZA SYSTEMÓW EMERYTALNYCH	
ROZDZIAŁ 1. PRZYCZYNY POWSTANIA SYSTEMÓW EMERYTALNYCH	15
Długi czas gromadzenia środków	15
Różne możliwości zarobkowe obywateli	17
Myślenie „tu i teraz”	19
ROZDZIAŁ 2. SYSTEM REPARTYCYJNY	21
Założenia systemu	21
Grupy uprzywilejowane	22
ROZDZIAŁ 3. SYSTEM KAPITAŁOWY	27
Założenia systemu	27
Koszty pośredników	29
ROZDZIAŁ 4. PORÓWNANIE SYSTEMÓW EMERYTALNYCH	33
Który system jest lepszy?	33
Możliwości wprowadzenia systemu kapitałowego	35
System mieszany	36

CZĘŚĆ II SYSTEMY EMERYTALNE

ROZDZIAŁ 5. SYSTEMY EMERYTALNE NA ŚWIECIE 41

System emerytalny w USA	41
System emerytalny we Francji	43
Inne państwa	45
Wiek emerytalny w krajach Unii Europejskiej	48

ROZDZIAŁ 6. ZAGROŻENIA PRZYSZŁYCH EMERYTUR 53

Starzenie się społeczeństwa	53
Niestabilne rządy	59
Inflacja	60
Bezpieczeństwo składek	63
Zadłużenie państwa	64
Skutki błędnych prywatyzacji	66
Bezrobocie	67
Upadek prawa	69

CZĘŚĆ III EMERYTURY W POLSCE

ROZDZIAŁ 7. TRZY FILARY SYSTEMU EMERYTALNEGO 75

Zakład Ubezpieczeń Społecznych	75
Powszechne towarzystwa emerytalne	77
Ubezpieczenia dobrowolne	79

ROZDZIAŁ 8. PIERWSZY FILAR – ZUS 87

Wcześniejsze emerytury	87
Emerytury pomostowe	89
Okresy składkowe i nieskładkowe	91
Kapitał początkowy	92
Ochrona przedemerytalna	95
Stopa zastąpienia dotychczasowych zarobków	96
Emerytura i praca zarobkowa	98
Dożycie do emerytury	99

ROZDZIAŁ 9. KASA ROLNICZEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	101
Kto może należeć do KRUS-u?	101
Wymiar kwartalnych składek	102
Kwoty świadczeń	104

CZĘŚĆ IV OTWARTE FUNDUSZE EMERYTALNE

ROZDZIAŁ 10. GRZECH PIERWORODNY OFE	109
Kulisy reformy emerytalnej	109
Założenia i opłaty w OFE	111
Perspektywy OFE	113
ROZDZIAŁ 11. ZASADY FUNKCJONOWANIA OFE	117
Wybór OFE	117
W co inwestują OFE?	119
Wyniki funduszy emerytalnych	121
Emerytura z drugiego filaru	123

CZĘŚĆ V INNE MOŻLIWOŚCI OSZCZĘDZANIA NA EMERYTURĘ

ROZDZIAŁ 12. TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	129
Rodzaje funduszy	129
Koszty pośrednictwa	132
Wyniki funduszy inwestycyjnych	134
ROZDZIAŁ 13. KORZYŚCI Z POSIADANIA NIERUCHOMOŚCI NA EMERYTURZE	139
Odwrócona hipoteka	139
Zamiana mieszkania na mniejsze	141
Wynajem części mieszkania	142
ROZDZIAŁ 14. INNE FORMY LOKATY GOTÓWKI	145
Produkty strukturyzowane	145
Polisy inwestycyjne	147

ROZDZIAŁ 15. RYNEK KAPITAŁOWY	149
Akcje	149
Obligacje	151
ROZDZIAŁ 16. INWESTYCJE ALTERNATYWNE	155
Rodzaje inwestycji	155
Surowce	157
Dzieła sztuki	158
Nieruchomości	160
Przedmioty kolekcjonerskie	162
CZĘŚĆ VI	
JAK ZBUDOWAĆ	
OSOBISTY FUNDUSZ EMERYTALNY	
ROZDZIAŁ 17. PRZEŁAMANIE WEWNĘTRZNYCH OBAW	165
Nasza sytuacja emerytalna	165
Gdzie powstają zyski?	166
Uprzedzenia wobec rynku kapitałowego	168
Obrona przed szkodliwą działalnością spekulantów	171
ROZDZIAŁ 18. CHARAKTERYSTYKA INWESTYCJI	173
Inwestycje długoterminowe	173
Wpływ procentu składanego	174
Wpływ inflacji	174
Zdarzenia nadzwyczajne	175
Prowizje, podatki i inne koszty	176
Korzystanie z kapitału obcego	177
ROZDZIAŁ 19. WYBÓR WŁAŚCIWYCH OBIEKTÓW INWESTYCYJNYCH	179
Porównanie stóp zwrotu	179
Porównanie bezpieczeństwa kapitału	180
Szybkość zamiany inwestycji na gotówkę	182

ROZDZIAŁ 20. KRYTERIA FUNDAMENTALNE I RYNKOWE WYBORU SPÓLEK	185
Współczynniki C/Z i C/WK	185
Kapitalizacja rynkowa spółki	189
Staż giełdowy	190
Uczestnictwo w indeksie	191
Niski nominal	191
ROZDZIAŁ 21. STRATEGIE INWESTYCYJNE	193
Dywidendy	193
Spółki o najwyższej rentowności	196
Akcje w hossie a obligacje w bessie	201
ROZDZIAŁ 22. ZARZĄDZANIE NASZYM FUNDUSZEM EMERYTALNYM	205
Postępowanie w czasie bessy i hossy	205
Zarządzanie gotówką	208
Zarządzanie portfelem	209
Wypłata emerytury	210
Wielkość regularnych wpłat	211
ROZDZIAŁ 23. PRAKTYCZNE PRZYKŁADY FUNDUSZY EMERYTALNYCH	215
Fundusz obligacji	215
Fundusz dywidendowy	217
Fundusz tworzony na podstawie rentowności względnej	220
ZAKOŃCZENIE	225
DODATEK. SKUTKI PODNIESIENIA WIEKU EMERYTALNEGO DO 67 LAT	227
Dla budżetu państwa	227
Dla ZUS-u i OFE	228
Dla obywateli	229