

Ofe w czasie kryzysu

Autor: multiofe.pl
Zmieniony 18.01.2009.

czyli czy w funduszu mo na straci

W przypadku bessy, tak jak pokazał ostatni rok, fundusze emerytalne mog przynosić straty. W tej chwili nie ma systemu gwarantuj cji kapitału. Jednak straty OFE s ograniczone dwoma mechanizmami: pierwszy to wymóg osi gni cia minimalnej stopy zwrotu (czyli je li wyniki danego ofe drastycznie odbiegaj od reszty musi on dopłaci na konta członków ró nic), drugi to ograniczenia inwestycyjne. Limit inwestycji w akcje zagraniczne to 5%, limit lokat w akcje to 40%. Ekspertci oceniaj te limity wr cz jako zbyt ostro ne. Pami tac trzeba, e OFE zakładaj długofalow (MINIMUM 5letni) polityk inwestycyjn . Aby system emerytalny był wydajny, potrzeba aby osi gn około 5procentow realn (ponad inflacj) stop zwrotu w całym okresie oszcz dzania na emerytur (20-30 lat), co z kolei wg analityków jest mo liwe tylko i wył cznie przy znacznym zaangażowaniu w akcje. To za oznacza, e okresowo mog wyst pi spadki, zgodnie z poziomem ryzyka inwestycji w akcje.

Ostatnie zarzuty, e w okresie ubiegłych dwóch lat wi ksze zyski przyniosłyby lokaty w akcje nie uwzgl dniaj wła nie oceny ryzyka. Paradoksalnie- mimo i wydaje si , e lokaty bankowe s najbezpieczniejszym instrumentem, ostatnie wydarzenia w Ameryce pokazały e tak by nie musi. Rodki pozyskane z lokat bank "lokuje" w kredyty. W tym momencie klient lokaty traci kontrol nad poziomem ryzyka swoich rodków, poniewa nie ma wpływu na oceny ryzyk kredytowych dokonywanych przez bank. W sytuacji, gdyby poziom bezpiecze stwa kredytu bank ocenił le, nast piłoby znaczne prawdopodobie stwo utraty olbrzymiej cz ci lokaty, tak jak w przypadku upadło ci banków ameryka skich.

rodki zgromadzone w OFE s natomiast gwarantowane w cało ci: najpierw przez rezerwy samego funduszu (obowi zkowe, wysokie wymagania kapitału własnego), potem przez wspólny dla wszystkich ofe fundusz rezerwowyw, na koniec przez skarb pa stwa. St d podmiot inwestuj cy, czyli PTE, musi miec bardzo dokładn kontrol nad poziomem ryzyka swoich inwestycji.