

cena 5,00 zł (w tym 8% VAT)

NR 1(35) styczeń – marzec 2014

ISSN 1897-032X

INDEKS 223433

MAJĄTEK RODZINA PRACA
BEZPIECZEŃSTWO

KF

KURIERFINANSOWY

Większość obecnie istniejących systemów
charakteryzuje się wielofilarowością budowy.

EMERYTURY USTAWOWE W NIEMCZECH

WOKÓŁ ZMIAN POLSKIEGO SYSTEMU EMERYTALNEGO



Z OPTYMIZMEM I NADZIEJĄ W 2014 R.

Miniony rok w opiniach środowiska bankowego oceniono jako wymagający, a jednocześnie umiarkowanie korzystany dla branży bankowej.

FINANSE PUBLICZNE – STRATEGIA I TAKTYKA

Pojęcia strategii i taktyki wywodzą się ze sztuki wojennej. Taktyka to umiejętność doraźnego reagowania na polu walki: gdzie przerzucić własne siły w odpowiedzi na ruch wroga?...

DORADCA BANKOWY JAKO PIERWSZE OGNIWO...

Jednym z czynników decydujących o ocenie banku z perspektywy klienta jest jakość obsługi.

ISSN 1897-032X



9 771897 032702 >

DOMHOTEL Piaseczno

mieszkania pod wynajem



Zakup mieszkania, które stanowi inwestycję kapitału, nie musi być uciążliwe.
Deweloperzy oferują obecnie mieszkania wykończone pod klucz i sami zajmują się ich wynajmem.

OSIEDLE BEMA V to kolejny etap realizowanego przez ARCHE, osiedla mieszkaniowego w Piasecznie w obrębie ulic Sienkiewicza, Bema i Gen. Grochowskiego. Wobec rosnącego zainteresowania Klientów, budynek ten będzie budynkiem „pod wynajem”.

Powstający budynek „D” o atrakcyjnej, nowoczesnej architekturze, to inwestycyjna oferta zakupu nowych mieszkań - mieszkań na wynajem, cieszących się uznaniem coraz większej liczby Klientów. Firma „Arche” w podobny sposób, w tzw. systemie „condo”, sprzedawała już pokoje hotelowe w powstałej inwestycji HOTEL PUŁAWSKA w Warszawie.

Lokale będą wykończone „pod klucz” w nowoczesnych i zróżnicowanych standardach, z pełnym wyposażeniem, umożliwiającym natychmiastowe zamieszkanie. Pozyskiwaniem Klientów wynajmujących lokale będzie zajmowała się Spółka Arche i rozliczała wygenerowane zyski. W ofercie będą lokale o powierzchni od 30 m² do 75 m². Dogodna lokalizacja w podwarszawskiej miejscowości Piaseczno jest dodatkowym atutem do skorzystania z tej nowej oferty. Piaseczno to bardzo dynamicznie rozwijające się miasto. Z upływem czasu staje się niejako częścią Warszawy, zachowując jednak nadal cechy kameralnego miasta z klimatem.

Atutem lokalizacji Osiedla Bema jest niedaleka odległość od dworca PKP przy ul. Sienkiewicza, co umożliwia szybką komunikację ze stolicą. Mieszkańcy wykorzystują kolej jako „tramwaj” do miejsc pracy w centrum Warszawy czy biurach na Mokotowie i Ursynowie. Usytuowanie osiedla to również pobliskie tereny rekreacyjne, pozwalające na relaks i wyciszenie po powrocie do domu, ale także możliwość dotarcia pieszo, w kilka minut, do handlowego centrum Piaseczna.

Wszystkie powyższe atuty przemawiają za takim właśnie sposobem inwestycji - zakupem mieszkań na wynajem.



Budujemy od 1991 r.

Arche Sp. z o.o., Biuro sprzedaży: 02-801 Warszawa, ul. Puławska 361

tel. 22/ 319 80 80, fax 22/319 80 81, kom. 507 113 114, e-mail: arche@arche.pl

www.arche.pl

Nowa szata, nowe treści

Już winieta sygnalizuje zmianę, której kolejnymi atrybutami są: unowocześniony layout i nowy sposób prezentacji treści, które mamy nadzieję zainteresują Państwa. Sens tej zmiany jest w istocie głębszy, o czym szerzej Andrzej Wolski w tekście otwierającym pierwsze tegoroczne wydanie „Kuriera Finansowego”. Tego samego, ale innego przecież w formie i treści. Wsłuchując się w Państwa głosy i opinie, zwłaszcza te dotyczące luk w praktycznie rozumianej edukacji ekonomicznej podjęliśmy próbę wspólnego poszukiwania odpowiedzi na ważne pytania dotyczące wielu sfer naszej teraźniejszości i przyszłości, której bez jasno sprecyzowanych priorytetów, stabilnych fundamentów finansowych i innowacyjnego podejścia do tego, co tylko z pozoru oczywiste, nie mieliśmy jakże często szansy znaleźć. Wypróbowane grono naszych autorów wzmocnione o kolejne nowe twarze nie dostarczy Drodzy Czytelnicy gotowych recept, pomoże jednak formułować własne rozwiązania i priorytety, na ile skutecznie, pokaże czas. Nowa jakość to także cykle tematyczne, które w odniesieniu do szeroko pojętej sfery ubezpieczeń społecznych inauguruje publikacja autorstwa dr Marii Szczur, naukowca i praktyka, odwołująca się do historycznych źródeł i mechanizmów, które legły u podstaw zaopatrzenia emerytalnego. Inne aspekty tej kwestii analizuje i przybliża, również w kontekście budzącej zrozumiałe emocje reformy OFE, Elżbieta Chojna-Duch. Cele tych reform mają wiele implikacji, w tym dążenie do zrównoważenia finansów publicznych. Jak robią to inni, pisze w interesującym esejie Dariusz Filar. Na kształt praktycznych rozwiązań rynkowych wpływ, nie zawsze korzystny, mają regulacje, o czym własnym piórem Norbert Jeziolowicz, a Leszek Niedałowicz w wywiadzie, jakiego udzielił niżej podpisanemu. Czy w ogóle mamy możliwość kontrolować własne dążenia, czy też kreuje je za nas wolny rynek, kosztem naszych wolności i praw? Szukając odpowiedzi na to pytanie, inspirowałem się diagnozą, jaką zaproponował Kongres Ekonomistów, który obradował w listopadzie minionego roku w Warszawie, formułując opinie i oceny, które nie znalazły odbicia w doniesieniach medialnych. Mamy nadzieję, że choć w części wypełniamy tę lukę. W praktycznym wymiarze oznacza to świadome inwestowanie, o czym Jan Mazurek. Tu również przyda się szersze spojrzenie, zilustrowane diagnozą opartą na tzw. twardych danych. Znajdziemy je w opracowaniu Marcina Idzika, podsumowującym rok 2013 i prognozującym szanse i priorytety rodzinnych rynków finansowych w roku 2014. Poza tym stałe pozycje naszych felietonistów Zbigniewa R. Wierzbickiego i Jana Krefta. Inspirują, prowokują, zawsze jednak stawiają pytania istotne dla „tu i teraz”, a zwłaszcza dla jutra – naszego i następnych pokoleń. Tylko szersza perspektywa pozwala bowiem wierzyć, że jutro zaczyna się dziś, zatem o emeryturę, dostęp do edukacji naszych dzieci, ochronę zdrowia musimy bez zwłoki zadbać sami, nie czekając, że ktokolwiek nas wyręczy w budowaniu własnego master planu.



Fot. CPB

Andrzej Wolski

Spis treści

Szukamy odpowiedzi na ważne pytania.....	4
Andrzej Wolski	
System emerytur ustawowych w Niemczech	6
Maria Szczur	
Wokół zmiany polskiego systemu emerytalnego	10
Elżbieta Chojna-Duch	
MŚP w pułapce luki ubezpieczeniowej	15
Ewa Wierzbicka	
Finanse publiczne – strategia i taktyka	21
Dariusz Filar	
Z optymizmem i nadzieją	25
Marcin Idzik	
Nie zastępujemy równej konkurencji restrykcyjnymi regulacjami	30
Norbert Jeziolowicz	

Doradca bankowy jako pierwsze ogniwo	34
Krzysztof Świeszczał	
Budujemy rozwiązania skuteczne rynkowo i przejrzyste	38
Maciej Małek	
Kształcić dla wolnego rynku czy dla wolności wyboru	41
Maciej Małek	
Nie jestem ekonomistą, ale	46
Waldemar Wojna	
Chciwość jest dobra	48
Jan Kreft	
Fundusze inwestycyjne	50
Jan Mazurek	
Kryzys perspektyw czy też perspektywa kryzysu	54
Zbigniew R. Wierzbicki	



REDAKTOR NACZELNY

Maciej Małek,
tel. 22 629 18 77, m.malek@wydawnictwocpb.pl

ZASTĘPCA SEKRETARZA WYDAWNICTWA,

REDAKCJA I KOREKTA TEKSTÓW
Marian Borycki, m.borycki@wydawnictwocpb.pl

WSPÓŁPRACOWNICY

Sławomir Dolecki, Marcin Idzik, Urszula Kruszewska,
Jan Mazurek, Robert Nogacki, Marek Rogalski,
Bogdan Sadecki, Wiesław Sędzicki, Marcin Szypszak,
Michał Wodźniński

STALI FELIETONIŚCI

Dariusz Filar, Jan Kreft, Zbigniew R. Wierzbicki

PROJEKT GRAFICZNY

Maciej Grabowski

OKŁADKA, SKŁAD I PRZYGOTOWANIE DO DRUKU

Maciej Grabowski, grabowski@inbox.com

ZDJĘCIA NA OKŁADCE

www.fotolia.com

ADRES DO KORESPONDENCJI

Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
ul. Solec 101 lok. 5, 03-382 Warszawa
tel. 22 629 18 77

WYDAWCA

Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.
ul. Kruczkowskiego 8, 00-380 Warszawa

Wydawca jest członkiem Izby Wydawców Prasy



ZARZĄD

Jackie Furga – prezes zarządu
Dariusz Kozłowski – wiceprezes zarządu
Andrzej Wolski – wiceprezes zarządu
Waldemar Zbytek – wiceprezes zarządu
Andrzej Lazarowicz – zastępca dyrektora,
sekretarz wydawnictwa

DZIAŁ PRENUMERATY

Katarzyna Cechowska
tel. 22 623 84 53, faks 22 629 18 72
k.cechowska@wydawnictwocpb.pl

DZIAŁ REKLAMY

Karol Mazan, tel. 512 151 989
k.mazan@wydawnictwocpb.pl
Paweł Wyżkiewicz, tel. 692 388 492
p.wyzkiewicz@wydawnictwocpb.pl

RACHUNEK BANKOWY

BZ WBK S.S., ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa
Nr rachunku: 09 1500 1126 1211 2000 9691 0000

DRUKARNIA

ArtDruk Kobyłka

Redakcja zastrzega sobie prawo do skrótów i adiacji nadesłanych tekstów. Materiałów niezakceptowanych nie publikujemy i nie wynagradzamy. Redakcja nie ponosi odpowiedzialności za treść zamieszczanych reklam. Reklamami są także artykuły oznaczone jako: promocja, prezentacja, artykuł promocyjny, sponsorowany lub umieszczone w layoutie prezentacji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Copyright by Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. Publikacja jest chroniona przepisami prawa autorskiego. Rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób bez zgody wydawcy jest zabronione i podlega odpowiedzialności karniej. Dostarczenie materiału przez autora do druku jest jednoznaczne z: udzieleniem bezwarunkowej zgody na jego publikację, akceptacją stawek dotyczących honorariów autorskich stosowanych przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. oraz udzieleniem Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. licencji niewyłącznej na wykorzystanie tekstu w pismach wydawanych przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. (wersje papierowe oraz elektroniczne) oraz w celach promocyjnych i reklamowych Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o.