

Parasol czy abonament?

Podatkowa matematyka OKI



Michał Duniec

CEO
Analizy Online SA



Jak działa parasol

Opłata

Płacisz jak kończysz inwestycje

Ile to kosztuje

19% ale tylko od zysku po kompensacji

Nie możesz korzystać kiedy chcesz

Nie możesz elastycznie wpłacać i wypłacać, bo to oznacza zdarzenie podatkowe

Planowanie budżetu

Brak kontroli wydatków – realizujesz zysk, a kwota podatku jest niewiadomą i zależy od wielu aspektów



Jak działa abonament

Opłata

Z góry wiesz dokładnie, ile płacisz

Ile to kosztuje

Oszczędzasz – płacisz mniej niż jak kupujesz ad hoc

Korzystasz wtedy, kiedy chcesz

Masz swobodę wpłat i wypłat środków — możesz elastycznie dopasować korzystanie z OKI do swojej sytuacji

Planowanie budżetu

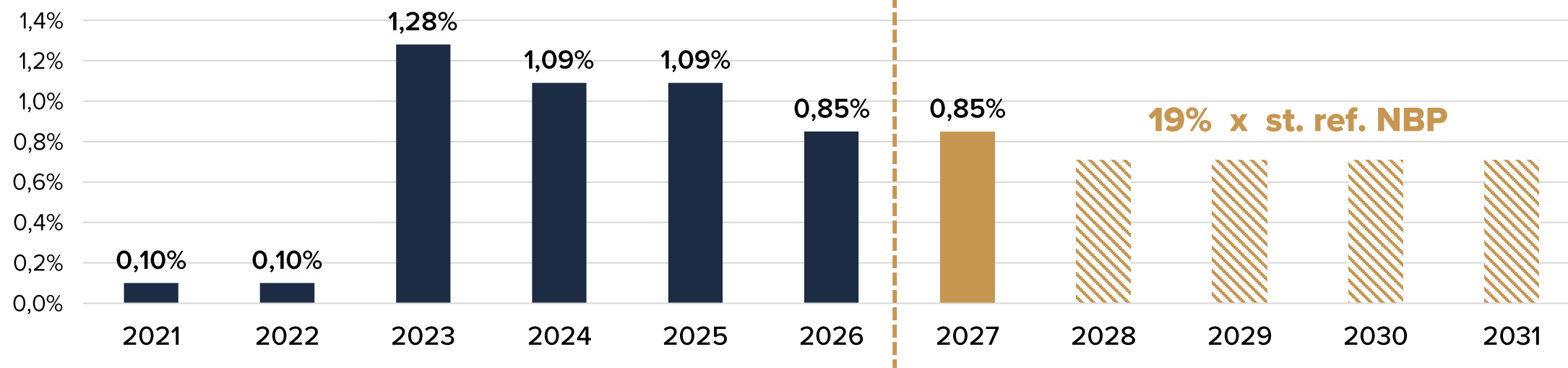
Lepsza kontrola wydatków



Stawka podatku od aktywów

ANALIZA WSTECZNA

Wysokość podatku od wartości aktywów, gdyby OKI zostało wprowadzone w 2021 roku.



PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA

Przy założeniu, że stopa referencyjna nie zmieni się i utrzyma się na poziomie aktualnie obowiązującej (3,75%) przez kolejne 5 lat.

SCENARIUSZE ZMIANY STOPY REFERENCYJNEJ

Stopa referencyjna	0%	2,5%	5%	7,5%	10%
Wysokość podatku	0,1% minimum ustawowe	0,47%	0,95%	1,42%	1,90%

Aktywa kwalifikowane



Instrumenty rynku krajowego denominowane w PLN: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje (z wyłączeniem strukturyzowanych), listy zastawne oraz jednostki funduszy których co najmniej 70% aktywów stanowiły kwalifikowane aktywa

Aktywa niekwalifikowane:
Wszystkie pozostałe aktywa

Limit aktywów

Ustawa o OKI art. 26 ust. 2



do 100 000 zł

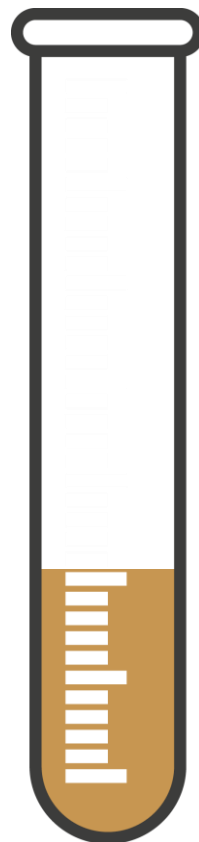
Aktywa inwestycyjne, np. akcje
i jednostki funduszy inwestycyjnych

OKI INWESTYCYJNE*

do 25 000 zł

Aktywa oszczędnościowe,
np. lokaty i obligacje

OKI BEZPIECZNE*



W OKI obowiązuje jeden
wspólny limit 100 tys. zł —
aktywa oszczędnościowe
zajmują część limitu,
zmniejszając możliwą
wartość aktywów
inwestycyjnych.



*nie są to ustawowe nazwy, służą wyłącznie uproszczeniu komunikacji

Tylko nowe środki

Inwestor nie może przenieść
na OKI starego portfela —
preferencja podatkowa
obejmuje tylko nowe wpłaty.



„Belka” vs. podatek Domańskiego

	Podatek „Belki”	Model OKI / podatek „Domańskiego”
Przedmiot opodatkowania	Zysk kapitałowy	Kapitał
Moment ustalenia podatku	Zrealizowany zysk osiągnięty w danym roku podatkowym	Rocznie od nadwyżki aktywów ponad limity i od aktywów niekwalifikowanych
Stawka bazowa	19 proc.	19% stawki referencyjnej NBP, ale min. 0,1%; w 2027 r. 0,85%
Kompensacja	Możliwość rozliczenia strat i zysków z wybranych inwestycji kapitałowych	Limity nie sumują się
Jak uniknąć	IKE / IKZE / PPE / PPK / OIPE (po spełnieniu warunków ustawowych)	Nie przekraczać limitów OKI i inwestować tylko w aktywa kwalifikowane

Abonament czy podatek?

PRZYKŁAD DLA 5 LETNIEJ INWESTYCJI



Przykład: inwestor akcyjny

ZAŁOŻENIA

Inwestycja jednorazowa:
50 tys. zł lub 200 tys. zł

Horyzont inwestycyjny:
5 lat (2021–2025)

Zakończenie inwestycji:
wypłata wszystkich środków

Środki na spłatę podatku:

 z „drugiej kieszeni”

 z OKI

Podatek i portfele:

	Podatek od wartości aktywów	Portfel akcji polskich*	Portfel akcji globalnych**
2021	0,10%	18,3%	18,1%
2022	0,10%	-18,6%	-17,6%
2023	1,28%	36,6%	24,9%
2024	1,09%	1,3%	18,7%
2025	1,09%	47,3%	21,6%
stopa zwrotu		96,2%	75,6%

* na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem: 70% WIG20TR +30% mWIG40TR (inPZU Akcje Polskie O)

**na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem MSCI World Net TR Index (inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych)ć

Przykład: aktywa **kwalikowane**

70% WIG20TR + 30% WIG40TR*



* na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem: 70% WIG20TR + 30% mWIG40TR (InPZU Akcje Polskie O)

Przykład: aktywa **kwalikowane**

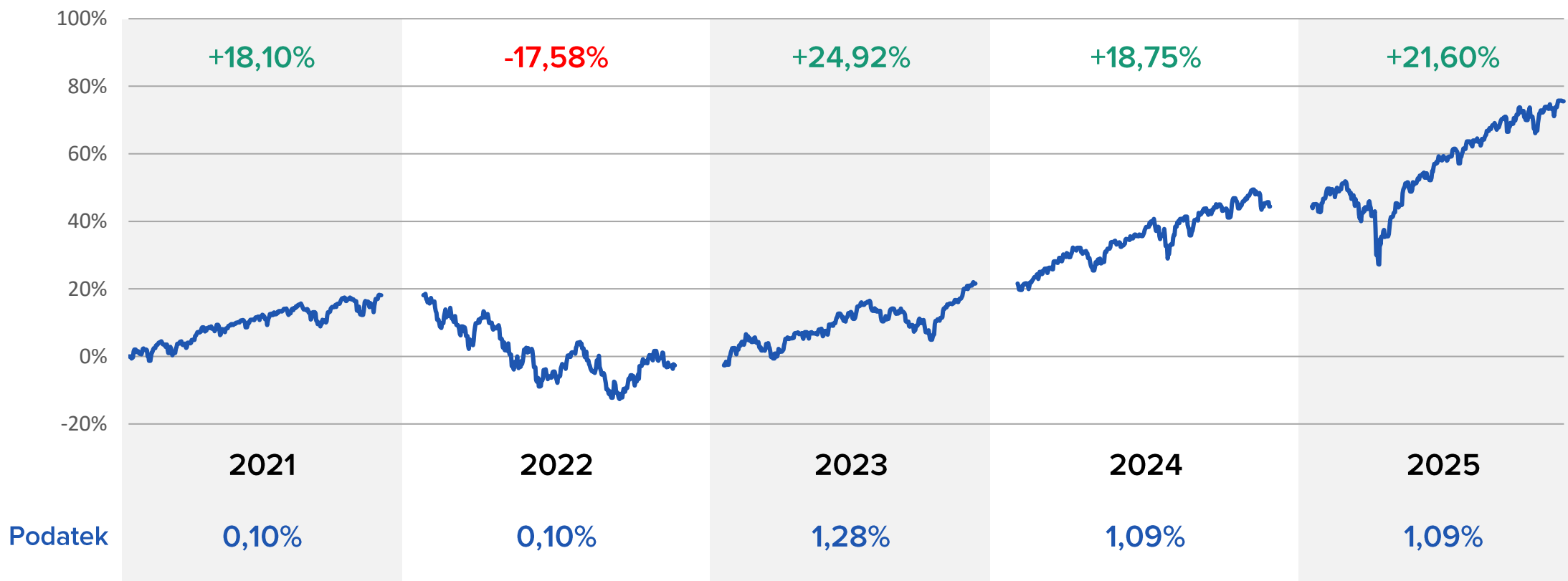
70% WIG20TR +30% WIG40TR*

		Inwestycja: 50 tys. zł			Inwestycja: 200 tys. zł		
		OKI 	OKI 	„Belka”	OKI 	OKI 	„Belka”
Zysk z inwestycji w latach 2021-2025		48 076,50 zł	48 076,50 zł	48 076,50 zł	192 305,99 zł	190 471,95 zł	192 305,99 zł
podatek	2021	0,00 zł	0,00 zł	-	123,27 zł	123,27 zł	-
	2022	0,00 zł	0,00 zł	-	91,84 zł	91,74 zł	-
	2023	0,00 zł	0,00 zł	-	1 549,47 zł	1 546,64 zł	-
	2024	0,00 zł	0,00 zł	-	1 917,75 zł	1 897,06 zł	-
	2025	0,00 zł	0,00 zł	9 134,53 zł	2 639,26 zł	2 587,05 zł	36 538,14 zł
podatek suma		0,00 zł	0,00 zł	9 134,53 zł	6 321,59 zł	6 245,76 zł	36 538,14 zł
podatek/zysk		0,00%	0,00%	19,00%	3,29%	3,28%	19,00%

* na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem: 70% WIG20TR +30% mWIG40TR (inPZU Akcje Polskie O)

Przykład: aktywa niekwalfikowane

MSCI World Net TR Index**



** na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem MSCI World Net TR Index (inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych)

Przykład: aktywa **niekwalifikowane**

MSCI World Net TR Index**

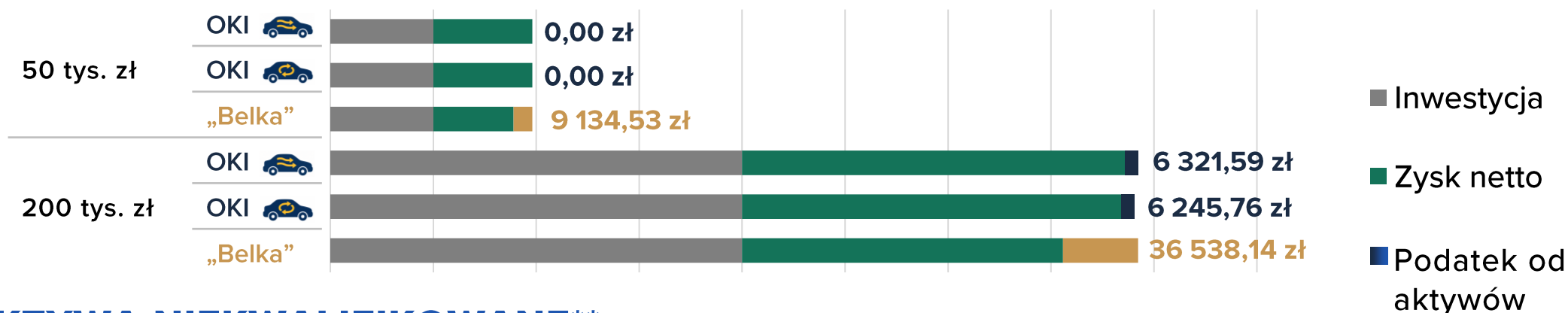
		Inwestycja: 50 tys. zł			Inwestycja: 200 tys. zł		
		OKI 	OKI 	„Belka”	OKI 	OKI 	„Belka”
Zysk z inwestycji w latach 2021-2025		37 788,78 zł	37 254,50 zł	37 788,78 zł	151 155,12 zł	149 018,02 zł	151 155,12 zł
podatek	2021	54,71 zł	54,71 zł	-	218,83 zł	218,83 zł	-
	2022	50,55 zł	50,50 zł	-	202,18 zł	202,00 zł	-
	2023	699,21 zł	697,84 zł	-	2 796,85 zł	2 791,36 zł	-
	2024	738,16 zł	728,24 zł	-	2 952,65 zł	2 912,96 zł	-
	2025	854,74 zł	834,63 zł	7 179,87 zł	3 418,97 zł	3 338,52 zł	28 719,47 zł
podatek suma		2 397,37 zł	2 365,92 zł	7 179,87 zł	9 589,48 zł	9 463,67 zł	28 719,47 zł
podatek/zysk		6,34%	6,35%	19,00%	6,34%	6,35%	19,00%

** na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem MSCI World Net TR Index (inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych)

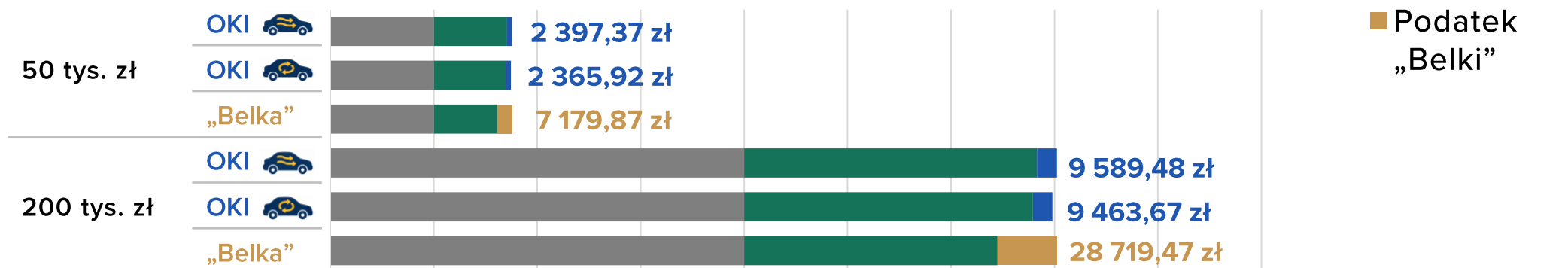
Przykład: inwestor akcyjny

PODSUMOWANIE dla inwestycji w latach 2021-2025

AKTYWA KWALIFIKOWANE*



AKTYWA NIEKWALIFIKOWANE**



* na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem: 70% WIG20TR +30% mWIG40TR (inPZU Akcje Polskie O)

**na przykładzie funduszu indeksowego z benchmarkiem MSCI World Net TR Index (inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych)ć

Kluczowe wnioski

OKI to zmiana formy opodatkowania na model, w którym pojawia się podatek od wartości aktywów (po przekroczeniu limitu).

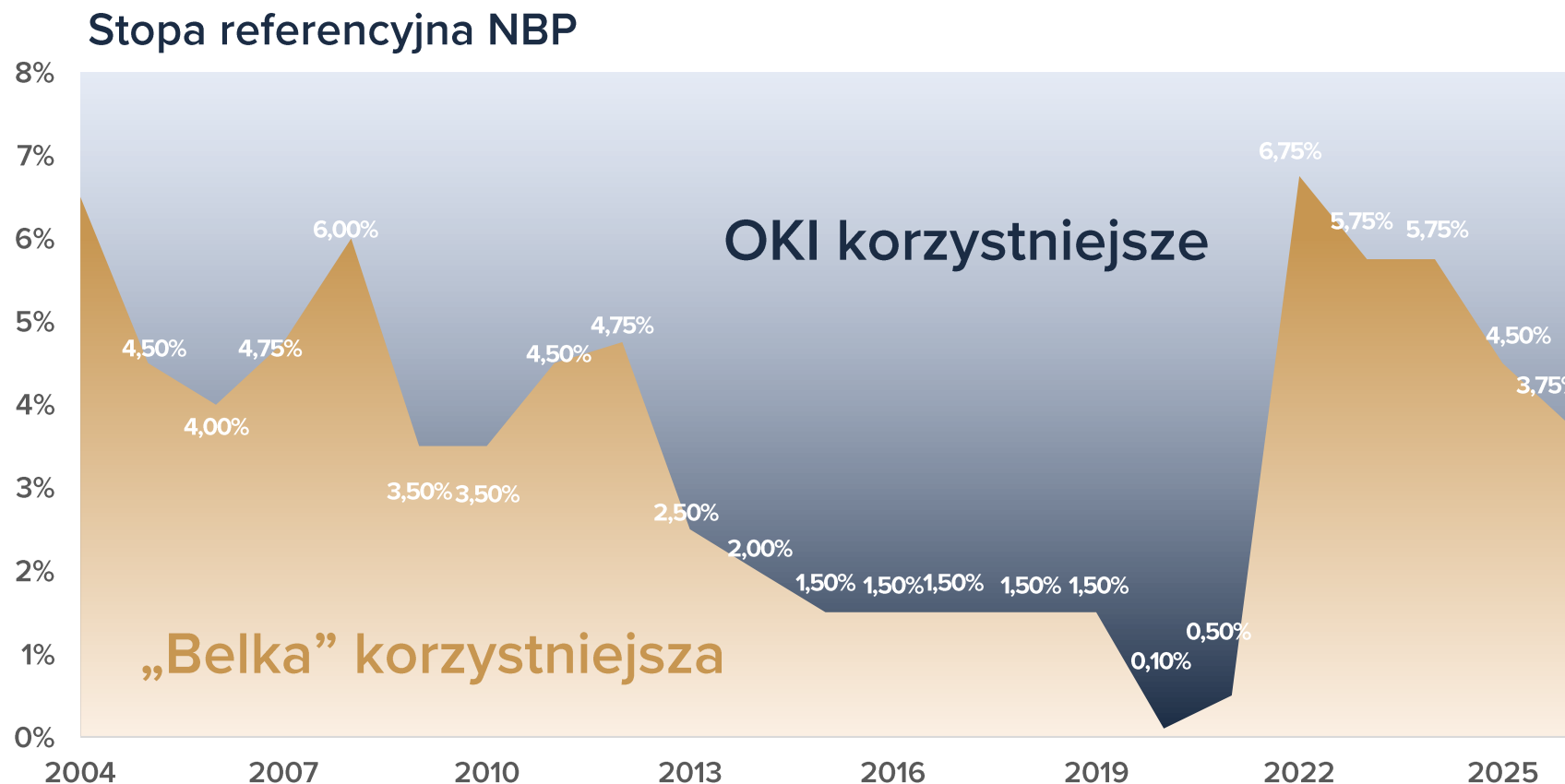
Możliwa zmiana postaw wśród HNWI, którzy postawia na OKI jako główny wehikuł inwestycyjny.

Dla większości inwestorów detalicznych OKI może stać się podstawowym „pokrowcem” dla pierwszych 100 tys. zł inwestycji w aktywach kwalifikowanych.



Modelowe założenie

dla aktywów niekwalifikowanych i kwalifikowanych ponad 100 000 PLN i z podatkiem płaconym z „drugiej kieszeni”.



Próg rentowności OKI względem „Belki” jest zasadniczo równy stopie referencyjnej NBP.

Jak działa abonament?

Opłata roczna 850 zł od każdych 100 000 zł
(niekwalifikowanych lub powyżej
100 000 złotych kwalifikowanych)

**Możliwy niższy koszt niż
w innych formach
korzystania z usługi** Gdy pojawią się dobre stopy
zwrotu w długim terminie

**Korzystasz wtedy, kiedy
chcesz** Możesz zrezygnować
w każdej chwili

**Lepsze planowanie
budżetu** Z góry wiesz ile zapłacisz

OKI Club



* Od każdych 100 00 niekwalifikowanych



1 stycznia 2027

Dziękuję
za uwagę

