

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPK z funduszami Investors

Numer 8 / III kwartał 2022 r.

Rys. Jerzy Kizietowski



– Przyłapałam go na kupowaniu akcji firm tytoniowych!

SŁOWEM WSTĘPU...

Drugi kwartał pogłębił złe nastroje na rynkach finansowych. Spadały praktycznie wszystkie klasy aktywów, co nie dawało inwestorom możliwości ucieczki przed stratami. Niestety było to widoczne również w wynikach funduszy Investors.

Choć w długim terminie rynki finansowe pozwalają zarobić, to w krótszych okresach spadki potrafią być dotkliwe. Jak ograniczyć skutki tego typu wahań? Sprawdzonej strategią jest systematyczne inwestowanie – bez względu na okresowe wahania koniunktury. Taka właśnie strategia zaszyta jest w konstrukcji Pracowniczych Planów Kapitałowych. O jej zaletach piszemy w naszym stałym cyklu „Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o inwestowaniu”.

Zapraszamy do lektury!

NA RYNKACH

- Drugi kwartał, podobnie jak całe pierwsze półrocze charakteryzował się wysoką zmiennością i na żadnym z bazowych rynków nie należał do łatwych. Ostatnie trzy miesiące przyniosły kontynuację inflacyjnych obaw oraz coraz to silniejsze reakcje banków centralnych.
- W pierwszym półroczu 2022 traciły wszystkie główne klasy aktywów, a kluczowy amerykański rynek akcji zaliczył najgorszy tego typu okres od ponad 50 lat. Na te wyjątkowo słabe wyniki wpływ miała przede wszystkim postępująca inflacja oraz banki centralne dające coraz dosadniej do zrozumienia, że obniżenie dynamiki wzrostu cen może odbyć się nawet kosztem znacznego spowolnienia gospodarczego.
- W efekcie podwyżek stóp procentowych (oraz oczekiwań kontynuacji tej polityki) rosty rentowności obligacji skarbowych powodując spadek ich cen. Jeszcze w styczniu oprocentowanie rocznych obligacji skarbowych wynosiło 3 – 3,5%, aby w czerwcu przebić próg 7%. Rosnące rentowności obligacji wpływały również negatywnie na wycenę spółek giełdowych (wyższe oprocentowanie obligacji zwiększa ich atrakcyjność, przez co część inwestorów przenosi się na nie z instrumentów udziałowych).
- Warto jednak pamiętać, że spadki na rynku aktywów finansowych są czymś naturalnym i są nieodłączną częścią inwestowania. Rosnące stopy procentowe, inflacja i szoki energetyczno/polityczne wykreowały wyjątkowo trudną mieszankę gospodarczą, wpływającą też na zarobki spółek giełdowych. Przewidując pogorszenie gospodarcze i spadające zarobki firm, inwestorzy wycofywali środki, przez co wyceny spadały. Jednak tak wymagające środowisko najprawdopodobniej nie będzie trwało wiecznie, a paradoksalnie często kulminacja kłopotów i obaw gospodarczych jest najlepszym momentem na inwestycje. Krótkoterminowa zmienność nie powinna zasłonić nam faktu, że w długim terminie inwestowanie się opłaca, co pokazuje nawet kilkusetletnia historia rynków finansowych. Inwestowanie, szczególnie te na emeryturę to maraton, a nie sprint.
- Z perspektywy Pracowniczych Planów Kapitałowych, II kwartał oznaczał kontynuację spadkowej tendencji wyznaczonej na początku roku. Ze względu na wciąż trwającą wyjątkowo niekorzystną sytuację zarówno na rynku akcji jak i obligacji, żadna z grup funduszy zdefiniowanej daty nie oparła się spadkom.
- Oceniając dotychczasowe wyniki funduszy zdefiniowanej daty warto pamiętać, że Pracownicze Plany Kapitałowe to narzędzie długoterminowego inwestowania, dzięki któremu osoby w nich oszczędzające mogą gromadzić środki do wykorzystania pod koniec i po zakończeniu kariery zawodowej. W związku z tym bardziej miarodajne dla oceny efektywności funduszy będą wyniki osiągnięte po kilku latach działalności.
- Stopy zwrotu funduszy zdefiniowanej daty Investors TFI na 30.06.2022 r. za 12 i 24 miesiące**

Fundusz	12m	24m
Investor PPK 2025	-13,79%	-6,91%
Investor PPK 2030	-14,89%	-2,66%
Investor PPK 2035	-16,04%	+1,15%
Investor PPK 2040	-15,98%	+2,13%
Investor PPK 2045	16,85%	+3,12%
Investor PPK 2050	-16,78%	+3,51%
Investor PPK 2055	-17,02%	+3,09%
Investor PPK 2060	-16,82%	+3,21%
Investor PPK 2065	-13,81%	—

Źródło: Investors TFI

”

Ceny zmieniają się bardziej niż wartość – to czyni okazje.

– Joel Greenblatt, amerykański naukowiec, zarządzający funduszami oraz autor książek o inwestowaniu.

WSZYSTKO, CO CHCIELIBYŚCIE WIEDZIEĆ O INWESTOWANIU

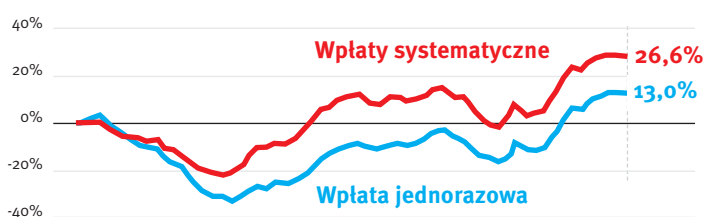
■ Dlaczego warto inwestować systematycznie?

Jednym z istotniejszych nawyków (i strategii) zarówno z perspektywy długoterminowych zwrotów jak i komfortu psychicznego jest nawyk systematycznego inwestowania nawet małych kwot. Inwestując systematycznie minimalizujemy ryzyko „wejścia na górce”, a spadki na rynkach tworzą okazję do tańszego zakupu. Taka strategia ogranicza ryzyko inwestycji, a swoje atuty najbardziej uwidacznia podczas podwyższonej zmienności, kiedy emocjonalnych impulsów nie brakuje. Jest to szczególnie ważne dla komfortu psychicznego związanego z inwestowaniem.

Większość inwestorów chce minimalizować ryzyko, równocześnie maksymalizując zyski. O ile jest to zazwyczaj niemożliwe, to strategia systematycznego inwestowania (szczególnie w aktywa o większej zmienności i długoterminowym potencjale – np.: akcje) może wymiernie zmniejszyć ryzyko, przy utrzymaniu sporego potencjału wzrostowego.

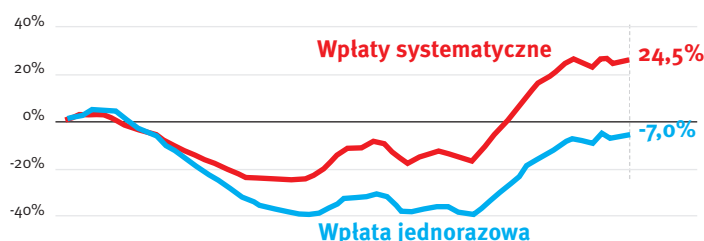
Wspomnieliśmy, że strategia ta uwypukla swoje zalety podczas okresów o podwyższonej zmienności rynkowej. Dlaczego? Aby zobrazować ten schemat posłużymy się trzema hipotetycznymi przykładami, które choć upraszczając, dobrze przedstawiają najważniejsze zalety systematycznych wpłat.

Przykład 1: Rynek zmienny*



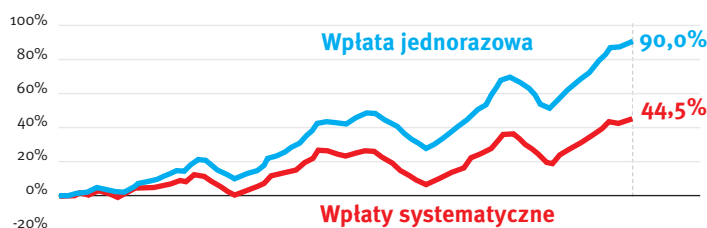
W tym wypadku, po początkowych spadkach rynek dość szybko się odbija, jednak dzięki systematycznym wpłatom, osiągamy większy zysk, a wartość naszej inwestycji „odbija się” szybciej. Dzieje się tak, ponieważ przy systematycznym oszczędzaniu, inwestujemy również po i w trakcie spadków, przez co względem jednorazowej wpłaty, kupiliśmy po niższej cenie.

Przykład 2: Rynek zmienny z dłuższym spadkiem*



W tej sytuacji różnica pomiędzy strategią systematycznych wpłat, a jednorazową wpłatą jest jeszcze większa. Spowodowane jest to pozostawaniem rynku przez relatywnie długi czas na niskich poziomach, co dla systematycznego inwestora tworzy świetną okazję do zakupu przecenionych aktywów. Innymi słowy, systematyczny inwestor jeszcze większą część kapitału niż w przykładzie pierwszym ulokował po spadkach (kupił po niskich cenach), przez co różnica wyraźnie się zwiększa.

Przykład 3: Rynek rosnący*



W przypadku rosnącego rynku, przy wpłatach regularnych zgromadzimy mniej, ponieważ kupujemy po coraz wyższych cenach. Niezależnie jednak od sposobu inwestycji, na tym rynku osiągnęliśmy zysk.

***Pracowniczy Plan Kapitałowy** to program długoterminowego oszczędzania, który zakłada właśnie systematyczne comiesięczne wpłaty. Uczestnictwo w nim powinno pozwolić wykorzystać potencjał rynków akcji zauważalny w długim okresie, w którym uwidocznił się będzie się mogła też strategia systematycznego inwestowania.

INFORMACJA O RYZYKU

Należy pamiętać, iż inwestycje dokonywane w subfundusze Investor Parasol FIO, Investor Parasol SFIO oraz Investor PPK SFIO obarczone są ryzykiem, a nie stanowią wyłącznie szansy na wzrost wartości inwestycji. Investors TFI dokłada wszelkich starań, by ograniczyć czynniki ryzyka związane z inwestycją w subfundusze. Tym niemniej inwestując w subfundusze/fundusze należy mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, m.in. takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np. operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności lokat, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również likwidacja funduszu (subfunduszu). Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, kredytowe, instrumentów pochodnych, ryzyko koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

WIEŚCI ZE ŚWIATA EMERYTUR

- Od 4 czerwca 2022 r. pracodawca może skrócić okres zatrudnienia, po którym pracownik może zostać zapisany do PPK – obecnie jest to możliwe już po 14 dniach zatrudnienia (poprzednio – po 3 miesiącach). Ostateczny termin na zapisanie pracownika do PPK nie uległ zmianie (nadal jest to 10 dzień miesiąca następującego po miesiącu, w którym upłynęło 90 dni zatrudnienia). O momencie zapisania pracownika do PPK decyduje pracodawca.
- Również od 4 czerwca 2022 r. zmieniły się regulacje związane z wypłatą transferową z poprzedniego PPK do tego prowadzonego przez aktualnego pracodawcę. Obecnie – uczestnik PPK powinien zgłosić swojemu pracodawcy fakt posiadania innych PPK w ciągu 7 dni od zawarcia na jego rzecz umowy o prowadzenie PPK. Jeśli się spóźni, a będzie chciał przetransferować środki do obecnego PPK – będzie musiał samodzielnie złożyć stosowne dyspozycje – pracodawca już go w tym nie wyręczy.
- W sumie od początku 2022 roku do końca maja partycypacja wg danych Ewidencji PFR wzrosła o 3,2 punkty procentowe i osiągnęła poziom 34,4%. Do PPK przystąpiło w tym czasie 70 000 nowych pracowników – to liczba mieszkańców średniej wielkości miasta.
- Z ostatniego badania rynku Związku Przedsiębiorstw Finansowych i Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH wynika, że w II kwartale odsetek respondentów będących w stanie oszczędzać wyniósł 47%. Jeszcze przed rokiem takich osób było powyżej 55%. Tym bardziej warto uczestniczyć w PPK – gdzie do oszczędności uczestnika dokładają się pracodawca oraz państwo. Dodatkowo – osoby zarabiające poniżej 120% wynagrodzenia minimalnego mogą obniżyć swoje składki, bez obniżki wpłat dokonywanych przez pracodawcę.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu jednostek uczestnictwa Subfunduszu, Klient powinien zapoznać się z Prospektem informacyjnym Investor PPK SFIO, Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów oraz informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które dostępne są w siedzibie Investors TFI S.A. oraz na stronie investors.pl, a także na portalu www.naszeppk.pl. Powyższe dokumenty zostały sporządzone w języku polskim. Należy pamiętać, iż inwestycje dokonywane przez Subfundusz obarczone są ryzykiem, a nie stanowią wyłącznie szansy na wzrost wartości inwestycji. Poziom ryzyka i zysku Subfunduszu został oznaczony na skali siedmiostopniowej, gdzie 1 oznacza niższe ryzyko i potencjalnie niższy zysk, zaś 7 oznacza wyższe ryzyko i potencjalnie wyższy zysk. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie informacyjnym. Dotychczasowe wyniki funduszy inwestycyjnych są wynikami osiągniętymi w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Przedstawiony wynik funduszu nie jest tożsamy z wynikiem inwestycyjnym uczestnika Subfunduszu, gdyż nie uwzględnia pobieranej opłaty manipulacyjnej i podatków. Investors TFI S.A. ani zarządzane przez nie Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych funduszy. Materiał został sporządzony przez Investors TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego decyzją nr DFI/W/4030-30-1-3431/05 z dnia 12 lipca 2005 r. w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Towarzystwo zostało wpisane do Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych prowadzonej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie.

NAJLEPSZE TFI 2016, 2017, 2018 oraz 2019 r.

Tytuł najlepszego TFI przyznany przez Gazetę Parkiet, dziennik Rzeczpospolita oraz Analizy Online.

