

# INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPE z funduszami Investors

Numer 13 / I kwartał 2024 r.

## SŁOWEM WSTĘPU...

Za nami bardzo udany rok dla uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych – za wyjątkiem Investor Rynków Wschodzących, wszystkie fundusze Investors dostępne w PPE osiągnęły dwucyfrowe dodatnie stopy zwrotu. Ostatnie dwa lata udowodniły, że systematyczność inwestycji, jaką zapewniają Programy jest skuteczną strategią pozwalającą w dłuższym terminie niwelować niekorzystne skutki krótkoterminowych wahań koniunktury na rynkach kapitałowych.

Lekcję, jaką dało inwestowanie w PPE, można wykorzystać w naszym codziennym życiu. W stałym cyklu „Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o inwestowaniu” piszemy o możliwościach i zaletach inwestowania nawet małych kwot.

W tym numerze kwartalnika postanowiliśmy się też pochwalić wysokimi ocenami, jakie w opinii niezależnych ekspertów uzyskiwały nasze Indywidualne Konto Emerytalne oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego. Więcej na ten temat w rubryce „Więści ze świata emerytur”. Zapraszamy do lektury!



Rys. Jerzy Krzętkowski

– Babciu, dlaczego masz taki gruby portfel?

## NA RYNKACH

- Ostatnie trzy miesiące były doskonałym zwieńczeniem bardzo udanego dla inwestorów 2023 roku. Dane świadczące o wzroście globalnej gospodarki, w połączeniu ze spadającą inflacją, wspierały wzrosty zarówno na rynkach akcji, jak i obligacji. W efekcie miniony rok przyniósł bardzo solidne stopy zwrotu tym, którzy zdecydowali się część swoich oszczędności ulokować na rynkach finansowych. Należeli do nich również uczestnicy PPE.
- Zakończony niedawno rok z pełną siłą pokazał, jak zmienne potrafią być nastroje inwestorów na rynkach finansowych. Szczególnie widoczne było to w Polsce, jeszcze w połowie października 2022 r. WIG 20, czyli indeks odzwierciedlający koniunkturę w segmencie największych spółek notowanych na warszawskiej giełdzie, w ujęciu dolarowym był najgorszym na świecie indeksem akcji. W kolejnych kilkunastu miesiącach z nawiązką odrobiliśmy wszystkie straty, a WIG 20 okazał się najszybciej rosnącym wskaźnikiem.
- Wzrosty cen krajowych akcji wspierane były przez czynniki fundamentalne, czyli przede wszystkim lepsze wyniki finansowe spółek. Zyski osiągnięte przez krajowe firmy były o niemal 100% wyższe niż przed pandemią.
- **Stopy zwrotu funduszy Investors dostępnych w PPE**

Duży udział miała w tym oczywiście inflacja, która podwyższała nominalną wartość osiąganych wyników. Choć takie uzasadnienie lepszych wyników jest mniej cenione przez inwestorów niż na przykład wzrost produktywności, czy wolumenu sprzedawanych produktów lub usług, to i tak wyższe zyski są solidnym argumentem wspierającym wzrosty wyceny spółek.

- Wydarzenia ostatnich dwóch lat na rynkach finansowych doskonale ilustrują skuteczność PPE, jako narzędzia długoterminowego oszczędzania. Słaby dla inwestorów 2022 r. i udany 2023 r. powodowały, że inwestor, który zainwestował jednorazowo w akcje pod koniec 2021 r., średnio „wyszedł na zero” (wzrosty w 2023 r. zniwelowały spadki z roku poprzedniego). Systematyczne comiesięczne inwestowanie przez ten sam okres pozwoliło jednak osiągnąć zysk. Dzieje się tak, ponieważ przy systematycznych wpłatach, lokowaliśmy środki w dołek rynkowej koniunktury w 2022 r., co pozwoliło osiągnąć na tej części naszych inwestycji znaczący zysk po zmianie rynkowych trendów.
- Pracownicze Programy Emerytalne to narzędzie systematycznego oszczędzania. Tu właśnie tkwi ich siła. Na nasze konto regularnie co miesiąc wpływa wpłata, co powoduje, że okresy ponadprzeciętnie silnej hossy i bessy równoważą się, a my korzystamy z faktu, że w dłuższym okresie rynki akcji przynoszą inwestorom zyski.

| Fundusze                                  | Rok   | 3 lata | 5 lat  | 10 lat |
|---|-------|--------|--------|--------|
| Investor Akcji                            | 32,7% | -8,4%  | 77,8%  | 72,6%* |
| Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu | 49,5% | 46,7%  | 135,1% | 193,8% |
| Investor Top Małych i Średnich Spółek     | 37,1% | 36,9%  | 86,2%  | 113,1% |
| Investor Rynków Wschodzących**            | 5,8%  | -4,7%  | 23,8%  | 79,2%  |
| Investor Gold Otwarty                     | 11,5% | 7,5%   | 51,1%  | 80,1%  |
| Investor Zrównoważony                     | 28,5% | 1,3%   | 62,5%  | 173,2% |
| Investor Zabezpieczenia Emerytalnego      | 23,6% | 0,4%   | 39,2%  | 105,3% |
| Investor Obligacji                        | 17,1% | -2,6%  | 9,1%   | 33,3%  |
| Investor Oszczędnościowy                  | 13,0% | 13,4%  | 20,6%  | 40,0%  |

Wyniki dla jednostek uczestnictwa kat. P, zbywanych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych. Dane na 31.12.2023 r.

\* Wyniki dla jednostek uczestnictwa kat. A, zbywanych w sprzedaży regulamej. Jednostki uczestnictwa kategorii P Investor Akcji za wskazany okres nie mają jeszcze wyników.

\*\* Z dniem 30.06.2023 r. nastąpiła zmiana nazwy subfunduszu Investor BRIC na Investor Rynków Wschodzących. Źródło: Investors TFI

”

Życ bez pieniędzy możesz, gdy jesteś młody.  
Gdy jesteś stary, już nie..

– Tennessee Williams, amerykański dramaturg prozaik i poeta, laureat Nagrody Pulitzera.

## WSZYSTKO, CO CHCIELIBYŚCIE WIEDZIEĆ O INWESTOWANIU

### Czy warto oszczędzać małe kwoty?

Inwestowanie wymaga posiadania dużego kapitału – ten często powtarzany mit bardzo wiele osób zniechęca do lokowania na rynkach kapitałowych części oszczędności. Tymczasem nawet 50 zł wystarczy, by zainwestować w fundusze Investors i skorzystać z zalet, jakie daje tego typu metoda zagospodarowania nawet niewielkich nadwyżek finansowych.

#### ■ Elastyczność

Inwestując małe kwoty nie musimy planować dużych wyrzeczeń, czy istotnie obciążać aktualny budżet domowy. Możliwość małych wpłat pozwala na elastyczne zarządzanie inwestycją, zgodnie z aktualnymi możliwościami finansowymi.

#### ■ Procent składany

Małe kwoty z czasem staną się większe, szczególnie jeśli będziemy je inwestować systematycznie. Dodatkowo, im wcześniej zaczniesz inwestować, tym dłużej procent składany będzie pracował na Twoją korzyść. Więcej o sile procentu składanego przeczytasz na naszej stronie internetowej.

#### ■ Nauka i wyrabianie pozytywnych nawyków

Inwestując małe kwoty inwestujemy również w naukę – możemy w praktyce przekonać się, jaka jest nasza tolerancja ryzyka, przez co w późniejszym etapie będziemy bardziej świadomie dobrać inwestycje. Po drugie, inwestowanie małych kwot wyrabia bardzo pozytywne nawyki – szczególnie jeśli przełoży się to na nawyk systematycznego oszczędzania. Materiał o tym jak ważna jest systematyczność w inwestowaniu oraz dlaczego warto zacząć to robić jak najwcześniej również znajdziesz na naszej stronie.

#### ■ Dywersyfikacja

Fundusze inwestycyjne pozwalają na pośrednie inwestowanie w różne klasy aktywów, takie jak akcje, obligacje, złoto czy surowce. Dla inwestora o niewielkim kapitale jest to doskonała opcja, aby rozproszyć ryzyko inwestycji. Dzięki temu nawet niewielkie kwoty mogą pracować w ramach zdywersyfikowanego portfela.

#### ■ Jak inwestować małe kwoty?

Przede wszystkim systematycznie. Pracownicze Programy Emerytalne przez ostatnie cztery lata doskonale unaocznily zalety systematycznego inwestowania. Stałe wpłaty pozwalają nam uniknąć dylematu „czy teraz jest odpowiedni moment na inwestycje”? Dzieje się tak, ponieważ inwestowanie systematyczne uśrednia zwroty z inwestycji, przez co są one dużo mniej zależne od wyceny w momencie jednorazowej transakcji.

Jak to działa? Stałe miesięczne kwoty inwestycji przeliczane są na jednostki uczestnictwa funduszy, których wycena się zmienia. W ten sposób nabywamy co miesiąc różną liczbę jednostek. Jeżeli wyceny spadają – otrzymujemy ich więcej, a przy wysokich wycenach – mniej. Taka strategia inwestycyjna pozwala nam ograniczyć ewentualne negatywne skutki krótkoterminowych wahań i korzystać z długoterminowego trendu. Jak pokazuje historia, na rynkach akcji trend ten jest naszym sprzymierzeńcem i pozwala osiągnąć zyski niedostępne dla bardziej konserwatywnych form oszczędzania.

#### ■ Jak rozpocząć systematyczne inwestowanie?

Zależy to od Twojego celu. Jeśli jest nim oszczędzanie na emeryturę, najlepiej skorzystać z w pełni prywatnych kont emerytalnych, które dodatkowo oferują ulgi podatkowe. Więcej o Indywidualnych Kontach Emerytalnych (IKE) i Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) przeczytasz tutaj. Możesz oczywiście zainwestować w fundusze bezpośrednio – bez potrzeby zakładania IKE lub IKZE.

Zarówno IKE, jak i IKZE możesz otworzyć za pośrednictwem Investor Online. Serwis umożliwia też inwestycje bezpośrednie. Jeśli nie masz jeszcze konta Investor Online, tutaj dowiesz się, jak je założyć. Rejestracja i inwestowanie za pośrednictwem Investor Online są w pełni darmowe.

## INFORMACJA O RYZYKU

Należy pamiętać, iż inwestycje dokonywane w subfundusze Investor Parasol FIO, Investor Parasol 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. ryzyko operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności lokat, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również ryzyko likwidacji 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****IKE i IKZE z Investors wśród najlepszych w rankingu Analiz Online**

- **Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) z funduszami Investors uplasowały się w grupie produktów z najwyższą oceną ekspertów Analizy Online**, niezależnej firmy specjalizującej się w analizie rynku funduszy inwestycyjnych. Analizy Online co roku przygotowują zestawienia „Najlepsze IKE z funduszami” oraz „Najlepsze IKZE z funduszami”. Nasze produkty znalazły się w najwyższej ocenionych grupach „IKE na 5” oraz „IKZE na 5”. Ranking ocenia efektywność (wyniki) funduszy, ich koszty oraz udogodnienia dla klientów (na przykład możliwość założenia konta online).

- **W 2024 roku obowiązują nowe, wyższe limity wpłat na dobrowolne programy oszczędzania na emeryturę.** W przypadku IKE kwota, którą możemy w tym roku odłożyć wynosi 23 472 zł. Oszczędzając na IKZE możemy wpłacić 9 388,8 zł, a jeśli prowadzimy pozarolniczą działalność gospodarczą kwota ta wzrasta do 14 083,2 zł.
- **Limit dodatkowych składek na Pracownicze Programy Emerytalne został powiększony do 35 208 zł.**

- **Według danych ZUS w 2023 r. przeciętna emerytura „na rękę” wynosiła 2 970,64 zł, a wliczając 13 i 14 emeryturę – była to kwota 3 152,92 zł.** Należy przy tym pamiętać, że średnia emerytura kobiet jest o ok. 30% niższa od średniej emerytury mężczyzn i ok. 15% niższa od średniej emerytury.

**NOTA PRAWNA**

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter reklamowy i nie stanowi oferty zawarcia umowy. Opracowany został przez Investors TFI S.A. w związku z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Przy sporządzeniu materiału oparto się na informacjach pozyskanych z powszechnie dostępnych i uznanych za wiarygodne źródła, dokładając należytej staranności, aby informacje zamieszczone w niniejszym materiale były miarodajne i rzetelne, niemniej jednak nie można zagwarantować ich poprawności, kompletności i aktualności. Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych informacji nie powinny stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszy. Decyzje inwestycyjne, co do inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane w oparciu o informacje obejmujące w szczególności: opis czynników ryzyka, politykę inwestycyjną, zasady sprzedaży jednostek uczestnictwa, tabelę opłat manipulacyjnych oraz szczegółowe informacje podatkowe zawarte w Prospekcie Informacyjnym funduszu, a także w oparciu o informacje, z Dokumentów zawierających kluczowe informacje dla inwestorów, których sporządzenie jest objęte wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa. Prospekt Informacyjny oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje dostępne są w punktach dystrybucji funduszu, w siedzibie Investors TFI S.A. oraz na stronie investors.pl. Poziom ryzyka i zysku w skali od 1 do 7 (przy czym 1 oznacza niższe ryzyko i potencjalnie niższy zysk, a 7 wyższe ryzyko oraz potencjalnie wyższy zysk) został określony w dokumencie Kluczowe Informacje dla Inwestorów sporządzonym dla poszczególnych subfunduszy i kształtuje się następująco: Investor Akcji 6/7, Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu 6/7, Investor Top Małych i Średnich Spółek 5/7, Investor Rynków Wschodzących 4/7, Investor Gold Otwarty 5/7, Investor Zrównoważony 5/7, Investor Zabezpieczenie Emerytalnego 4/7, Investor Obligacji 2/7, Investor Oszczędnościowy 1/7. Dotychczasowe wyniki funduszy inwestycyjnych są wynikami osiągniętymi w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Investors TFI S.A. ani zarządzane przez nie fundusze nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych funduszy. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego funduszu lub ze względu na stosowane techniki zarządzania tym portfelem wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych może cechować się dużą zmiennością, w związku z czym uczestnik funduszu powinien liczyć się z możliwością utraty części wpłaconego kapitału. 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 zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

**NAJLEPSZE TFI  
2016, 2017, 2018 oraz 2019 r.**

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

