

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPE z funduszami Investors

Numer 17 / I kwartał 2025 r.

SŁOWEM WSTĘPU...

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

Ci z Państwa, którzy inwestują w fundusze **poza PPE, IKE i IKZE** w tym roku po raz pierwszy będą musieli samodzielnie rozliczyć podatek od dochodów kapitałowych. To ważna zmiana – dzięki niej można kompensować zyski i straty osiągane na inwestycjach w fundusze z zyskami i stratami osiąganymi z innych inwestycji kapitałowych. Więcej o tym piszemy w naszym cyklu „Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o inwestowaniu”.

W tym numerze postanowiliśmy się też pochwalić wysokimi ocenami, jakie w opinii niezależnych ekspertów uzyskały nasze IKE oraz IKZE. Więcej na ten temat w rubryce „Więści ze świata emerytur”. Zapraszamy do lektury!



Rys. Jerzy Krzętowski

–Oczywiście, że inwestować!

NA RYNKACH

- Ostatni kwartał 2024 r. przyniósł nieznaczne pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych. Szczególnie wyraźnie widać to było na warszawskiej giełdzie, której główny indeks (WIG), stracił 4%. Nie zmienia to jednak obrazu całego minionego roku, który z punktu widzenia uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych możemy zaliczyć do udanych. Dodatkłą stopę zwrotu przyniosły wszystkie fundusze Investors TFI dostępne w PPE. Szczegółowego podsumowania minionego roku dokonaliśmy podczas tradycyjnego (organizowanego dwa razy w roku – w styczniu i lipcu) webinaru z udziałem Prezesa Zarządu Investors TFI. Tych z Państwa, którzy nie mieli okazji w nim uczestniczyć zachęcamy do **obejrzenia nagrania** dostępnego na naszym kanale w serwisie YouTube.
- Bez wątpienia najważniejszym wydarzeniem ostatnich miesięcy minionego roku, które będzie też wpływać na rynki finansowe w najbliższych kwartałach, były wybory prezydenckie w USA i jednoznaczna wygrana Republikanów i Donalda Trumpa. Pierwsze reakcje inwestorów na to wydarzenie były pozytywne. Zapowiedziane przez nowego prezydenta deregulacja, zwiększanie wydobycia ropy czy plany ogromnych inwestycji w rozwój sztucznej inteligencji zostały odebrane jako sprzyjające poprawie wyników finansowych amerykańskich spółek. Warto jednak pamiętać, że wśród zapowiedzi nowej

amerykańskiej administracji są też wyższe stawki celne, które mogą doprowadzić do wojen handlowych i powrotu podwyższonej inflacji.

- Przy braku jednoznacznych symptomów nadciągającej recesji trudno jednak zakładać zmianę dotychczasowego trendu na Wall Street. Dlatego też liczymy, że w 2025 r. amerykański rynek akcji będzie kontynuował dobrą passę. W powszechnej opinii ekonomistów ten rok ma być dobry również dla polskiej gospodarki, która wsparta zostanie napływem środków unijnych (między innymi z Krajowego Planu Odbudowy). Taki scenariusz powinien przełożyć się na wzrosty kursów akcji także na warszawskiej giełdzie.
- Zakładamy jednak, że generalnie pozytywnej w ujęciu rocznym tendencji na giełdach towarzyszyć będzie znacząco większa zmienność (okresy wzrostów przeplatane będą korektą notowań akcji). Z tego też względu w tym roku szczególnie dobrze może zadziałać teoria mówiąca o tym, że warto dzielić długoterminowy portfel inwestycyjny między akcje i obligacje. Te ostatnie oferują dziś wysoką na tle ostatnich lat rentowość i mogą być dobrym buforem dla wahań na giełdach akcji.
- Warto pamiętać, że właśnie taki podział portfela między akcje i obligacje jest podstawą strategii funduszy Investor Zabezpieczenia Emerytalnego i Investor Zrównoważony, które są najczęściej wybierane przez uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych z funduszami Investors.

Stopy zwrotu funduszy Investors dostępnych w PPE

Fundusze	Rok	3 lata	5 lat	10 lat
Investor Akcji	24,2%	2,0%	63,4%	109,3%*
Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	6,6%	29,1%	104,8%	210,0%
Investor Top Małych i Średnich Spółek	18,3%	32,2%	83,9%	178,8%
Investor Rynków Wschodzących**	5,5%	-0,3%	3,5%	71,5%
Investor Gold**	22,6%	39,1%	57,9%	108,0%
Investor Zrównoważony	8,8%	7,5%	42,4%	177,3%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	7,2%	10,6%	29,0%	106,7%
Investor Obligacji Uniwersalny**	4,6%	12,3%	9,2%	30,6%
Investor Oszczędnościowy	7,8%	23,1%	25,9%	45,9%

Źródło: Investors TFI. Wyniki dla jednostek uczestnictwa kat. P, zbywanych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych. Dane na 31.12.2024 r.

* Wyniki dla jednostek uczestnictwa kat. A, zbywanych w sprzedaży regularnej. 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. Z dniem 01.01.2025 r. nastąpiła zmiana nazwy subfunduszu Investor Obligacji na Investor Obligacji Uniwersalny oraz Investor Gold Otwarty na Investor Gold. Polityka inwestycyjna subfunduszy pozostała bez zmian.

WSZYSTKO, CO CHCIELIBYŚCIE WIEDZIEĆ O INWESTOWANIU

■ Nowe zasady rozliczania podatku od dochodów z funduszy inwestycyjnych.

Na początek ważna informacja – sposób rozliczania podatku w przypadku dochodów z PPE nie zmienił się i po ukończeniu 60. lat (55 w przypadku uzyskania prawa do wcześniejszej emerytury) można wypłacić zgromadzone oszczędności bez konieczności opłacania podatku od dochodów kapitałowych.

Nowe zasady dotyczą tych, którzy samodzielnie inwestowali w fundusze. To ważna zmiana – dzięki niej możesz kompensować zyski i straty osiągnięte na inwestycjach w fundusze z zyskami i stratami osiąganymi z innych inwestycji kapitałowych.

■ Rozliczanie podatku od dochodów z funduszy – jak było

Zgodnie z obowiązującym w Polsce prawem osoby fizyczne płacą ryczałtowy podatek w wysokości 19% od wszystkich dochodów kapitałowych. Do końca 2023 roku to fundusz odprowadzał podatek od osiągniętego zysku. Jak to wyglądało w praktyce?

Przykład 1. Załóżmy, że Twoja inwestycja wyniosła 1 000 zł. Po pół roku, gdy wartość jednostek uczestnictwa wyniosła 1 100 zł, wycofujesz pieniądze. Twój dochód do opodatkowania to 100 zł. Do końca 2023 r. gdy umorzyłeś/umorzyłaś jednostki uczestnictwa uzyskując dochód, to fundusz pobierał i odprowadzał do urzędu skarbowego podatek. Odnosząc się więc do naszego przykładu – po złożeniu dyspozycji umorzenia do Ciebie trafiało 1 081 zł, a 19 zł dla Urzędu Skarbowego odprowadzał fundusz.

Rozwiązanie takie powodowało, że nie musiałeś/musiłaś w rozliczeniu rocznym PIT uwzględniać dochodów z funduszy inwestycyjnych. Ten sposób rozliczania miał jednak też jedną ważną wadę.

Przykład 2. Załóżmy, że w ciągu roku dwa razy umorzyłeś/umorzyłaś jednostki uczestnictwa – raz osiągając zysk w wysokości 100 zł, raz stratę 30 zł. Twój realny dochód wyniósł więc 70 zł. Ponieważ jednak, zgodnie z prawem, wynik z każdej transakcji podlegał odrębnemu rozliczeniu podatkowemu – podatek odprowadzony został od 100 zł zysku, a zrealizowana strata nie zmniejszała Twoich obciążeń podatkowych. Do Urzędu Skarbowego trafiło 19 zł.

Zasady przedstawione na powyższym przykładzie dotyczą też kompensacji dochodów lub strat osiągniętych z funduszy z dochodami /stratami z innych inwestycji kapitałowych, na przykład w akcje lub obligacje. Od 1 stycznia 2024 r. to się zmieniło.

■ Rozliczanie podatku od dochodów z funduszy – obowiązujące zasady

Od 1 stycznia 2024 r. roku fundusz nie pobiera już i nie odprowadza podatku w związku z odkupieniem lub konwersją jednostek uczestnictwa. Wracając do naszego przykładu – po umorzeniu w 2024 r. jednostek otrzymasz 1 100 zł, a podatek musisz rozliczyć samodzielnie w zeznaniu podatkowym składanym w 2025 r.

Fundusz, w który zainwestowałeś/zainwestowałaś udostępni informację PIT-8C, w której wykazane zostaną przychody i koszty dotyczące inwestycji zrealizowanych przez Ciebie w danym roku wraz z uzyskanym wynikiem (dochód lub strata). Informację PIT-8C prześlemy również do Urzędu Skarbowego (odpowiedniego dla adresu zamieszkania, przypisanego do Twojego konta). Dane przedstawione w tej informacji posłużą Ci do wypełnienia deklaracji PIT-38. Na podstawie PIT-8C składamy zeznanie podatkowe PIT-38 (rozliczenie przychodów kapitałowych)

Nowe regulacje pozwolą obniżyć podatek w sytuacjach takich, jak opisana w Przykładzie 2. Po wejściu w życie zmienionych przepisów od 100 zł dochodu odliczysz 30 zł straty i podatek zapłacisz tylko od faktycznego dochodu (70 zł).

Kompensacja zysków ze stratami będzie obejmowała różne rodzaje inwestycji, w tym zarówno otwarte i zamknięte fundusze inwestycyjne, jak i bezpośrednio inwestycje w akcje czy obligacje.

■ Rozliczenie w e-PIT

Konieczność samodzielnego rozliczenia podatku nie brzmi kusząco? To prawda – wygodniej, gdy ktoś rozlicza się za nas. Takie rozliczenie jest możliwe dzięki usłudze e-PIT.

Logując się na swoje konto w systemie Twój e-PIT zobaczysz wstępnie wypełnioną deklarację podatkową PIT-38 na podstawie przygotowanego przez nas PIT-8C.

Deklaracje PIT-38 możesz później zmodyfikować (jeśli na przykład chcesz dodać informacje o innych zakończonych inwestycjach) lub zaakceptować. Jeśli do 30 kwietnia nie podejmiesz żadnego działania, wówczas zeznanie podatkowe na podstawie przygotowanych informacji PIT 8-C zostanie automatycznie zaakceptowane.

■ Rozliczanie dochodów z funduszy – z czego wynika zmiana

Zmiana jest pokłosiem nowych przepisów, których celem jest umożliwienie kompensacji w celach podatkowych dochodów/strat z funduszy inwestycyjnych z innymi dochodami kapitałowymi.

Zachęcamy do odwiedzenia strony investors.pl/podatki, na której, oprócz powyższego tekstu, znajdziesz też odpowiedzi na często zadawane pytania.

WIEŚCI ZE ŚWIATA EMERYTUR

- Zarówno IKE, jak i IKZE z funduszami Investors TFI otrzymały najwyższą notę w kategorii „Efektywność” w corocznym rankingu serwisu Analizy Online.



Więcej na ten temat przeczytasz na naszej **stronie internetowej**. Przypominamy, że uczestnicy PPE z funduszami Investors korzystają z preferencyjnych warunków (niższa opłata za zarządzanie) oszczędzania na IKE i IKZE.

Aby założyć konto na preferencyjnych warunkach wystarczy zalogować się w serwisie Investor Online, wybrać zakładkę „Produkty” i skorzystać z oferty przygotowanej dla uczestników PPE.

- Do końca lutego 2025 r. uczestnicy PPE otrzymają roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na ich rachunkach zawierającą wykaz wpłat i innych transakcji dokonanych w minionym roku. Informacja dostępna będzie w systemie Trwałego nośnika (w wersji papierowej jedynie na żądanie uczestnika). O tym jak uzyskać dostęp do Trwałego nośnika przeczytasz na stronie investors.pl/e-potwierdzenia.
- W 2025 roku roczny limit wpłat dodatkowych pracownika w PPE ustalony został na 39 028,50 zł.



Dowiedz się więcej
o Trwałym nośniku

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.

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 5/7, Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu 4/7, Investor Top Małych i Średnich Spółek 5/7, Investor Rynków Wschodzących 4/7, Investor Gold 4/7, Investor Zrównoważony 4/7, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego 3/7, Investor Obligacji Uniwersalny 3/7, Investor Oszczędnościowy 2/7. 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.

3

NAJLEPSZE TFI 2016, 2017, 2018 oraz 2019 r.

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

