

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPE z funduszami Investors

Numer 22 / II kwartał 2026 r.

SŁOWEM WSTĘPU...

Nagły przeskok o kilka tysięcy złotych w dół – taką przyszłość dla młodych Polaków wchodzących na rynek pracy kreślą eksperci od emerytur. Według prognoz stopa zastąpienia będzie należeć w Polsce do jednej z najniższych wśród państw rozwiniętych. Dodatkowo oszczędzanie pieniędzy do wykorzystania po zakończeniu kariery zawodowej jest już więc koniecznością. Bez tego czeka nas znaczący spadek standardu życia. Więcej na ten temat oraz o tym jak zabezpieczyć się przed realizacją tego ponurego scenariusza znajdziecie Państwo w naszym cyklu **„Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o inwestowaniu”** tym razem piszemy o alternatywnym sposobie lokowania krótkoterminowych oszczędności. Zapraszamy do lektury!

Rys. Jerzy Krzętowski



– Tytułem porady inwestycyjnej należy się co łaska!

NA RYNKACH

- Pierwszy kwartał 2026 r. pokazał, że nastroje na rynkach finansowych mogą zmieniać się bardzo szybko, a emocjonalne i impulsywne reakcje na krótkoterminowe wahania najczęściej okazują się niewłaściwym ruchem. Głównym powodem tak dużej zmienności był atak USA i Izraela na Iran oraz będące jego następstwem uderzenia Iranu na inne kraje leżące u wybrzeży Zatoki Perskiej. Konflikt na Bliskim Wschodzie, choć lokalny, wpływa na stan gospodarki na całym świecie. To stąd pochodzi bowiem znaczna część ropy i gazu zużywanych przez kraje na wszystkich kontynentach. Jakkolwiek wynikające z konfliktu ograniczenia w dostępie do tych surowców energetycznych rodzą obawy o pogorszenie się globalnej koniunktury gospodarczej i wzrost inflacji. Nic więc dziwnego, że reakcja inwestorów na amerykańsko-izraelski atak była bardzo gwałtowna. Przeniesienie dotknęło rynki akcji, obligacji i metali szlachetnych. Im bardziej rosły jednak szanse na pokój lub choćby zawarcie rozejmu, tym bardziej uspokajali się inwestorzy, a rynki niwelowały część wcześniejszych strat.
- W Polsce, choć może wydawać się to nieoczywiste, na bliskowschodni konflikt najgwałtowniej zareagował rynek obligacji. Groźba ponownego wzrostu inflacji (za sprawą wzrostu cen ropy) spowodowała bowiem,

że inwestorzy zaczęli obawiać się podwyżek krajowych stóp procentowych, a to przełożyło się na spadek cen obligacji. To dość skomplikowany proces rynkowy i jeśli ktoś z Państwa chciałby dowiedzieć się więcej o tym, jak stopy procentowe i oczekiwania odnośnie do ich zmiany wpływają na ceny obligacji, zapraszamy do lektury wpisu na naszej stronie: <https://investors.pl/rozne-fundusze-dluzne>.

- Znacznie lepsze informacje po pierwszym kwartale spłynęły z krajowego rynku akcji. Ogólnie dobry stan polskiej gospodarki oraz zainteresowanie inwestorów zagranicznych warszawską giełdą spowodowały, że zamknęła ona pierwsze trzy miesiące zyskiem, co czyniło ją jednym z najlepszych rynków giełdowych na świecie.
- Generalnie okres od stycznia do marca 2026 roku przypomnieli, że w krótkim terminie rynkami finansowymi mogą rządzić emocje. Z perspektywy uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych najważniejszy wniosek pozostaje niezmienny: w gromadzeniu kapitału przeznaczonego do wykorzystania po zakończeniu kariery zawodowej liczy się konsekwentnie realizowana strategia – bez względu na to, czy dany rok był „udany”, czy „rozczarowujący”. Regularne wpłaty pozwalają korzystać ze wzrostów, przetrwać okresy słabszej koniunktury i uniknąć konieczności „zgadywania”, kiedy dokładnie jest najlepszy moment na inwestowanie.

Stopy zwrotu funduszy Investors dostępnych w PPE

Fundusze	Rok	3 lata	5 lat	10 lat
Investor Akcji	23%	54%	18%	107%*
Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu	17%	86%	98%	324%
Investor Top Małych i Średnich Spółek	13%	83%	76%	231%
Investor Rynków Wschodzących**	20%	37%	16%	119%
Investor Gold**	45%	118%	152%	229%
Investor Zrównoważony	15%	56%	34%	202%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego	11%	43%	26%	121%
Investor Obligacji Uniwersalny**	4,9%	24%	10%	36%
Investor Oszczędnościowy	6,1%	26%	31%	54%

Źródło: Investors TFI. Wyniki dla jednostek uczestnictwa kat. P, zbywanych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych. Dane na 31.03.2026 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.



Życie 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

Oszczędzanie na emeryturę to konieczność a nie wybór

„Każdy z nas powinien myśleć o swojej emeryturze, także młodzi ludzie. Przyszłe świadczenie powinno pochodzić nie tylko z systemu publicznego, ale także z innych źródeł: programów pracowniczych i indywidualnych oszczędności” – to słowa prof. Gertrudy Uścińskiej, byłej prezes Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS).

Dlaczego gromadzenie funduszy z myślą o jesieni życia jest tak ważne? Odpowiedź jest prosta, choć brutalna: emerytura z systemu publicznego jest i będzie coraz niższa. Według prognoz, w 2070 roku może ona wynieść w skrajnym przypadku równowartość dzisiejszych **600 złotych**.

■ Skąd biorą się tak niskie prognozy?

Wynika to bezpośrednio z konstrukcji publicznego systemu emerytalnego. W uproszczeniu zakłada on, że osoby aktualnie pracujące opłacają emerytury swoich rodziców czy dziadków. Choć każdy z nas posiada indywidualne subkonto w ZUS, na którym ewidencjonowane są składki, w rzeczywistości jest to jedynie **zapis księgowy**. Nasze pieniądze są na bieżąco wydawane na wypłaty dla obecnych emerytów.

Co więcej, tych środków już teraz nie wystarcza. Co roku Fundusz Ubezpieczeń Społecznych (FUS) jest dofinansowywany z budżetu państwa, czyli z naszych podatków. Zapis w ZUS jest więc de facto **obietnicą**, że w przyszłości społeczeństwo wypracuje i wypłaci nam emeryturę w zadeklarowanej wysokości.

■ Demografia przeciwko nam

Spełnienie tej obietnicy staje się coraz trudniejsze, ponieważ liczba emerytów przypadających na osoby pracujące drastycznie rośnie. Obecnie na 100 osób w wieku produkcyjnym przypada około 40 emerytów (czyli ponad dwie osoby pracujące na jednego emeryta). Za 15 lat będzie to już 50 emerytów na 100 pracowników. Za 30 lat: aż 75 emerytów na 100 pracowników. Dalsze utrzymanie tej tendencji oznacza, że zbliżamy się do momentu, w którym jedna osoba pracująca będzie musiała sfinansować wypłatę dla jednego emeryta.

To nie wszystko. Jak prognozuje GUS dzisiejszy **60-latek będzie pobierać emeryturę przeciętnie przez 22,2 roku, a 65-latek – przez 18,4 roku**. To oznacza, że okres pobierania świadczenia zwiększył się od 1999 r. o odpowiednio 18% i 20%. Stale wydłużająca się prognozowana długość życia sprawi, że zgromadzony kapitał w ZUS stanie się źródłem zaspokajania potrzeb nawet na kilkadziesiąt kolejnych lat.

■ Co to oznacza dla Twojego portfela?

Relacja przeciętnej emerytury do średniego wynagrodzenia nazywana jest **stopą zastąpienia**. Dziś wynosi ona około 50%, co oznacza, że emeryt ma do dyspozycji połowę tego, co zarabiał

na etacie. Ze względu na to, że żyjemy coraz dłużej ten współczynnik będzie systematycznie spadał.

Według prognoz w 2045 roku stopa zastąpienia wyniesie niespełna 29%. Innymi słowy za 20 lat średnia emerytura wyniesie mniej niż 1/3 średniej pensji – dziś byłoby to ok. 2 061 zł.

■ Co zrobić, gdy nie stać mnie na oszczędzanie?

Wyobraź sobie, że musisz utrzymać się za mniej niż połowę dzisiejszej wypłaty. Trudne, prawda? A to perspektywa „na dziś”. Z każdym rokiem życie wyłącznie za środki z systemu publicznego będzie coraz trudniejsze. Dlatego oszczędzanie na emeryturę to nie wybór, lecz konieczność. **Im wcześniej zaczniesz, tym mniejszym kosztem zgromadzisz satysfakcjonujący kapitał.**

■ PPE – pierwszy krok do bezpieczeństwa

Uczestnictwo w **Pracowniczym Programie Emerytalnym (PPE)** to doskonały początek. To system, w którym pracodawca finansuje Twoje oszczędności emerytalne. Warto jednak pomyśleć o zwiększeniu efektywności tego rozwiązania:

- Możesz zadeklarować **wpłatę dodatkową**.
- Wysokość wpłaty możesz w dowolnym momencie zmienić lub z niej zrezygnować.
- PPE to jedna z najtańszych (najefektywniejszych kosztowo) metod oszczędzania na rynku.

Nasz system oferuje również inne rozwiązania, takie jak **Indywidualne Konta Emerytalne (IKE)** oraz **Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE)**. O ich zaletach i korzyściach podatkowych przeczytasz na naszej stronie internetowej.



WIEŚCI ZE ŚWIATA EMERYTUR

■ Nowe emerytury nieznacznie w dół

Średnia długość dalszego życia osoby w wieku 60 lat zwiększyła się w tym roku o 2,5 miesiąca do 268,9 miesiący. Ten sam parametr dla osoby w wieku 65 lat zwiększył się o 1,9 miesiąca do 222,7 miesiący.

Wyczerpanie te wbrew pozorom są bardzo ważne bo **od nich między innymi zależy wysokość emerytury osób, które właśnie na nią przechodzą**. ZUS oblicza ją bowiem, dzieląc wszystkie zgromadzone przez nas środki na koncie i subkoncie w ZUS przez przewidywaną liczbę miesięcznych wypłat emerytury. Co to oznacza w praktyce? Od kwietnia osoby przechodzące na emeryturę otrzymają nieco niższe świadczenia (o ok. 0,9%).

Źródło: wnp.pl

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.