Investors

INFORMACJA REKLAMOWA

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPK z funduszami Investors

Numer 24 / III kwartał 2026 r.

Rys. Jerzy Krzętowski

– W przyszłości będą na to mówić bessa, dzisiaj po prostu musimy umieć szybko uciekać!

SŁOWEM WSTĘPU...

Po napięciach z początku roku rynki wyraźnie odżyły. Ponownie sprawdziła się zasada doświadczonych inwestorów i oszczędzających, że w czasach turbulencji najbardziej opłaca się spokój i konsekwencja. Jak cenna bywa cierpliwość, pokazuje historia funduszu Investor Zrównoważony. Działa on nieprzerwanie od stycznia 1998 r., a w maju 2026 r. jego stopa zwrotu przekroczyła 1000%. Ponad dziesięciokrotny wzrost wartości funduszu miał miejsce mimo bańki internetowej, kryzysu Lehman Brothers czy pandemii. To najlepszy dowód, że nie istnieje idealny moment – liczy się systematyczność i długi horyzont. Właśnie takie podejście powinno przyświecać uczestnikom Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Zapraszamy do lektury!

NA RYNKACH

- Drugi kwartał 2026 roku pokazał, że nawet bardzo poważny kryzys może się uspokoić. Wojna USA i Izraela z Iranem, która wybuchła w I kwartale roku, doprowadziła do zablokowania ważnego szlaku transportu ropy (Cieśniny Ormuz) i zniszczeń w regionie Zatoki Perskiej, co trzymało rynki w napięciu. W II kwartale rynki wyraźnie odżyły i w wielu przypadkach z nawiązką odrobiły straty z początku roku. Obecnie przełomem wydaje się być podpisane 17 czerwca porozumienie między USA a Iranem, które daje nadzieję na powrót do normalności w tym rejonie.
- Może to zaskakiwać, ale złoto – mimo trwającego konfliktu – w II kwartale wyraźnie taniało. Wzrost cen ropy z I kwartału umocnił dolara, a to sprawiło, że na świecie spadł popyt na złoto. Dodatkowo inwestorzy zaczęli się obawiać, że zamiast obniżek stóp procentowych w USA możemy zobaczyć ich podwyżki, a to także działa na niekorzyść złota. Czerwcowe porozumienie z Iranem nie poprawiło jeszcze sytuacji złota, ponieważ uwagę inwestorów przyćmiły ostrzejsze (tzw. jastrzębie) wypowiedzi amerykańskiego banku centralnego Fed.
- W Polsce na napięcia geopolityczne bardzo mocno reagował rynek obligacji, choć w II kwartale sytuacja się uspokoiła. Na początku roku obawiano się podwyżek stóp procentowych w ślad za rosnącą inflacją, ale w kolejnych miesiącach oprocentowanie polskich obligacji skarbowych zaczęło spadać, a to oznacza, że ich ceny rosły. Innymi słowy: rynek zaczął zakładać uspokojenie, a nie nasilenie problemów z inflacją.
- Oszczędzającym najlepsze wieści przyniósł rynek akcji. Zarówno warszawska giełda, jak i główne giełdy zagraniczne – w tym najważniejsze indeksy amerykańskie – rosły w II kwartale. Mimo, że po drodze zdarzały się krótkie okresy spadków (tzw. korekty), to zarówno polska giełda, jak i amerykańska, przyniosła w dotychczasowej części roku solidne stopy zwrotu.
- Pierwsza połowa 2026 roku dobrze pokazuje, jak ważne jest rozkładanie inwestycji na różne rodzaje aktywów. Dodatkowo ten czas ponownie przypomniał, że w czasach turbulencji warto zachować spokój.

Efektywność naszej inwestycji podwyższają wpłaty pracodawcy i dopłaty od państwa, dzięki czemu możemy zgromadzić więcej środków, niż gdybyśmy oszczędzali samodzielnie.

Stopy zwrotu funduszy zdefiniowanej daty Investors TFI na 30 czerwca 2026 r.

Fundusz	1 rok	3 lata	5 lat
Investor PPK 2025	9,2%	30,7%	28,6%
Investor PPK 2030	12,1%	41,8%	40,9%
Investor PPK 2035	16,1%	56,1%	56,4%
Investor PPK 2040	19,7%	67,6%	69,5%
Investor PPK 2045	20,5%	71,7%	73,9%
Investor PPK 2050	22,4%	77,4%	80,5%
Investor PPK 2055	22,6%	78,0%	80,1%
Investor PPK 2060	22,7%	76,5%	78,3%
Investor PPK 2065	22,1%	75,8%	81,5%

Źródło: Investors TFI, dane na 30 czerwca 2026 r.

WSZYSTKO, CO CHCIELIBYŚCIE WIEDZIEĆ O INWESTOWANIU

1000 powodów by inwestować długoterminowo

Ponad 28-letnia historia funduszu Investor Zrównoważony pokazuje, że systematyczne i długoterminowe inwestowanie może przynosić wymierne efekty niezależnie od krótkoterminowych zawirowań na rynkach finansowych.

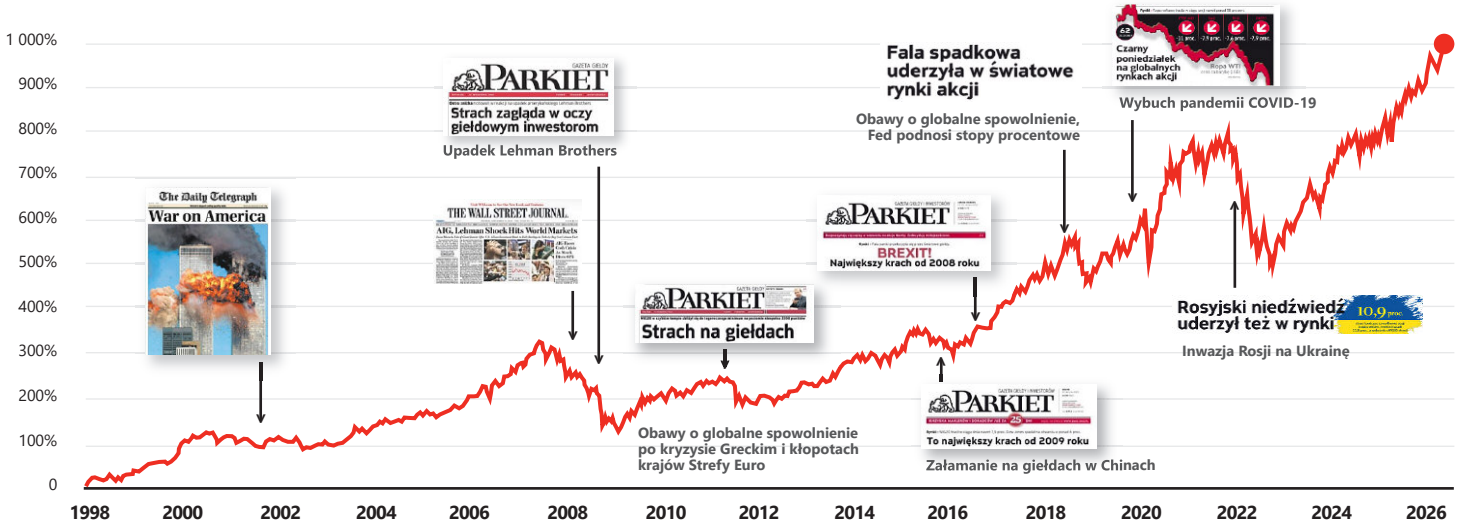
Investor Zrównoważony jest najczęściej wybieranym funduszem przez uczestników Pracowniczych Programów Emerytalnych z funduszami Investors (PPE – programu podobnego do PPK, ale funkcjonującego znacznie dłużej). Fundusz działa nieprzerwanie od 5 stycznia 1998 r. W tym czasie jego zarządzający musieli mierzyć się z wieloma wydarzeniami, które wywoływały silne spadki na światowych giełdach, m.in. pęknięciem bańki internetowej w 2000 r., kryzysem finansowym po upadku banku Lehman Brothers, turbulencjami związanymi z Brexitem czy globalną pandemią COVID-19.

Pomimo tych wydarzeń **w maju 2026 r. stopa zwrotu funduszu Investor Zrównoważony przekroczyła 1000%**, co oznacza ponad dziesięciokrotny wzrost wartości zainwestowanych środków.

Historia funduszu potwierdza przesłanie, które od lat kierujemy do naszych klientów: nie istnieje idealny moment na rozpoczęcie inwestowania. Próby przewidywania krótkoterminowych ruchów rynku rzadko przynoszą oczekiwane rezultaty. Znacznie skuteczniejsze okazują się systematyczność i długoterminowe podejście.

Zyskowność Investor Zrównoważony: +8,9% średniorocznie

+1 029%



Źródło: Investors TFI , Obliczenia własne za okres od początku działalności do 30.06.2026 r. **Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości.**

Sprawdzona strategia inwestycyjna

Od początku swojej działalności fundusz konsekwentnie realizuje założoną strategię inwestycyjną, opartą na podziale portfela pomiędzy akcje i obligacje. Udział części akcyjnej wynosi modelowo 55% aktywów (maksymalnie 65%), natomiast część obligacyjna stanowi modelowo 45% portfela (minimum 35%).

Portfel akcyjny tworzą przede wszystkim spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, uzupełniane o wybrane przedsiębiorstwa z rozwiniętych rynków zagranicznych. Takie podejście poszerza możliwości inwestycyjne i pozwala korzystać z potencjału sektorów niedostępnych na polskim rynku. Z kolei część dłużna opiera się głównie na polskich obligacjach skarbowych oraz papierach dłużnych renomowanych przedsiębiorstw.

Doświadczenie wykorzystane w PPK

Blisko trzy dekady doświadczeń zdobytych podczas zarządzania funduszem Investor Zrównoważony wykorzystujemy dziś przy budowie funduszy zdefiniowanej daty w ramach Pracowniczych Planów Kapitałowych. Podobnie jak w przypadku funduszu zrównoważonego, ich portfele opierają się na odpowiednim połączeniu akcji i obligacji.

Fundusze Investor PPK od lat utrzymują się w gronie najbardziej efektywnych rozwiązań na rynku. W czerwcowym rankingu Analiz Online zajęliśmy drugie miejsce w zestawieniu najbardziej efektywnych firm zarządzających PPK. Ranking przygotowywany jest na podstawie analizy hipotetycznych kont PPK dla uczestnika, którzy przestąpił do Planów w grudniu 2019 roku i zarabiał równowartość średniego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw.

WIEŚCI ZE ŚWIATA EMERYTUR

- **Investors TFI ponownie wśród najlepszych**

  Po pierwszym półroczu 2026 r. Investors TFI utrzymało się w ścisłej czołówce najefektywniejszych firm zarządzających PPK w rankingu Analiz Online. Zestawienie przygotowywane jest na podstawie hipotetycznego stanu konta uczestnika oszczędzającego od grudnia 2019 r. i zarabiającego średnią krajową. W rankingu na koniec czerwca zajęliśmy 2. miejsce na 16 sklasyfikowanych instytucji.

  Źródło: Analizy.pl

- **Rosnące trwanie życia, malejąca stopa zastąpienia**

  Z majowego raportu GUS „Polska w liczbach 2026" wynika, że przeciętne trwanie życia w Polsce rośnie – obecnie wynosi 82,5 lat dla kobiet i 75,4 lat dla mężczyzn (w 1990 r. było to odpowiednio 75,2 i 66,2 lat). Przy niezmiennym wieku emerytalnym oznacza to dłuższy okres pobierania świadczenia, podczas gdy stopa zastąpienia systematycznie maleje. Tym bardziej warto zadbać o dodatkowe zabezpieczenie – zwłaszcza, że blisko 90% kobiet i 85% mężczyzn chce przejść na emeryturę od razu po osiągnięciu ustawowego wieku.

  Źródło: Instytut Emerytalny

- **OKI – nowy wehikuł na dodatkowe oszczędności**

  Sejm niemal jednogłośnie przyjął ustawę o osobistych kontach inwestycyjnych (OKI). Ustawa czeka teraz na Senat i podpis Prezydenta. Jeśli proces przebiegnie sprawnie, przepisy mogą wejść w życie od 1 stycznia 2027 roku. Według komentatorów, OKI mogą stać się impulsem inwestycyjnym dla wielu Polaków.

  Źródło: Instytut Emerytalny

- **Czerwcowa waloryzacja podnosi kapitał emerytalny**

  Wysokość emerytury z ZUS zależy od zgromadzonego kapitału oraz wieku zakończenia pracy – ZUS dzieli ten kapitał przez prognozowaną dalszą długość życia. W 2026 r. waloryzacja czerwcowa oznacza wzrost wartości składek na kontach emerytalnych o 9,81%, a na subkontach o 10,61%. Waloryzacja obejmuje też kapitał początkowy osób pracujących przed 1999 rokiem.

  Źródło: ZUS

- **Jak sprawdzić swoją przyszłą emeryturę?**

  ZUS przygotował symulację dla ubezpieczonych, którzy na 31.12.2025 r. mieli ukończone 35 lat. Po zalogowaniu na eZUS wystarczy wejść w „Panel ubezpieczonego" → „Informacje o stanie konta" → „Informacja za 2025 r.".

  Można też skorzystać z aplikacji mZUS, wybierając „Ubezpieczenia i składki" → „Twoja informacja o stanie konta w ZUS" → „Pokaż PDF".

  Źródło: ZUS

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. 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 promocyjny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu jednostek uczestnictwa subfunduszu, Klient powinien zapoznać się z Prospektem informacyjnym Investor PPK SFIO, Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje 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.mojeppk.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 zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Towarzystwo zostało wpisane do Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych prowadzonej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie.