

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPK z funduszami Investors

Numer 16 / III kwartał 2024 r.

SŁOWEM WSTĘPU...

Wiosna sprzyjała inwestorom i w efekcie całe pierwsze półrocze 2024 r. zakończyło się wzrostami wycen wszystkich funduszy dostępnych w Pracowniczych Planach Kapitałowych.

Od pierwszego numeru Investora Emerytalnego staramy się pokazać zalety długoterminowego inwestowania. W kolejnych materiałach edukacyjnych bazowaliśmy jednak przede wszystkim na teoretycznych wyliczeniach. W tym numerze pokazujemy jak teoria prezentuje się w prawdziwym życiu. Ponieważ programami emerytalnymi zarządzamy już od niemal 25 lat, możemy zaprezentować Państwu, jakie efekty osiągnął jeden z uczestników naszych funduszy, który przez 23 lata uczestniczył w finansowanym przez pracodawcę programie emerytalnym.

Zapraszamy do lektury!



Rys. Jerzy Krzętowski

– Tytułem porady inwestycyjnej należy się co łaska!

NA RYNKACH

- W drugim kwartale na rynkach finansowych nadal dominowały optymistyczne nastroje. Wzrosty kursów akcji oraz względna stabilizacja w segmencie obligacji sprzyjały uczestnikom PPK. Zespół zarządzających Investors bardzo efektywnie wykorzystał dobrą koniunkturę (uplastowaliśmy się na drugim miejscu w rankingu przygotowanym przez Analityz Online – więcej o tym w sekcji „Wieści ze świata emerytur”), w efekcie czego wszystkie subfundusze zdefiniowanej daty Investor PPK SFIO zakończyły półrocze solidnymi dodatnimi stopami zwrotu.
- W opublikowanych w styczniu Celach inwestycyjnych na 2024 r. (znajdziesz je na naszej stronie internetowej w sekcji Komentarze) zakładaliśmy, że cały rok bieżący powinien być udany dla inwestorów. Ponieważ nic, co stało się w pierwszym półroczu nie podważyło naszego scenariusza na cały rok, jego główne przesłanie pozostaje w mocy.
- Warszawską giełdę nadal wspierać powinno zachowanie akcji banków. Stopy procentowe NBP mają zostać bez zmian przez kolejne 3-4 kwartały, co pozwoli utrzymać wysokie wyniki tego najważniejszego dla polskiej giełdy sektora. Przy założeniu sprawdzenia się pozytywnego scenariusza dla krajowej gospodarki, wyczekiwane wciąż odrodzenie przemysłu oraz zapowiadany na przyszły rok wystrzał w inwestycji, powinny wesprzeć spółki przemysłowe. Utrzymująca się siła złotego jest i zapewne pozostanie jeszcze przez jakiś czas czynnikiem ograniczającym zyskowność krajowych eksporterów.
- Prognozy analityków dalej wskazują na wyraźną poprawę wyników finansowych przeciętnej amerykańskiej spółki w drugiej połowie roku. Na dziś nie ma wyraźnych przesłanek do podważenia tych szacunków. Jeśli publikowane przez firmy raporty finansowe za drugi i trzeci kwartał tego roku nie rozczarują inwestorów, to również giełdy akcji w USA mogą w drugiej połowie roku dać okazję do zarobku. Szczególnie, że za wzrost najważniejszych amerykańskich indeksów akcji w pierwszych sześciu miesiącach odpowiadała nieliczna grupa technologicznych gigantów związanych ze sztuczną inteligencją. Pozostałe firmy zostały za nimi daleko w tyle i mają co odrabiać.
- Utrzymywane przez Radę Polityki Pieniężnej relatywnie wysokie stopy procentowe zapewniają atrakcyjny bieżący dochód z obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Spodziewane w przyszłym roku obniżki stóp procentowych powinny z kolei przynieść zyski z papierów długoterminowych o stałym oprocentowaniu (o tym jak stopy pro-

centowe wpływają na zyskowność funduszy dłużnych przeczytasz na stronie <https://investors.pl/rozne-fundusze-dluzne>).

- Perspektywy na najbliższe miesiące dla uczestników PPK rysują się dość optymistycznie. Warto jednak pamiętać, że PPK to narzędzie systematycznego oszczędzania. Tu właśnie tkwi ich siła. Na nasze konto regularnie co miesiąc wpływa wpłata, co powoduje, że okresy ponadprzeciętnej silnej hossy i bessy równoważą się, a my korzystamy z faktu, że w dłuższym okresie rynki finansowe przynoszą inwestorom zyski.

Stopy zwrotu funduszy zdefiniowanej daty Investors TFI na 28.06.2024 r.

| Fundusz | 12m | 36m |
|-------------------|-------|-------|
| Investor PPK 2025 | 12,8% | 10,4% |
| Investor PPK 2030 | 17,3% | 15,1% |
| Investor PPK 2035 | 22,8% | 20,7% |
| Investor PPK 2040 | 25,6% | 24,4% |
| Investor PPK 2045 | 27,6% | 26,3% |
| Investor PPK 2050 | 28,7% | 27,9% |
| Investor PPK 2055 | 28,6% | 27,0% |
| Investor PPK 2060 | 28,1% | 26,3% |
| Investor PPK 2065 | 27,6% | 30,5% |

Źródło: Investors TFI

Prezentowane w tabeli dane pokazują stopy zwrotu w konkretnych okresach. Wpłaty na rachunek uczestników realizowane są systematycznie, co miesiąc. Obejrzyj retransmisję [webinaru](#) podsumowującego I półrocze w PPE.

WSZYSTKO, CO CHCIELIBYŚCIE WIEDZIEĆ O INWESTOWANIU

Chcę efektywnie lokować długoterminowe oszczędności, ale nie znam się na giełdzie i inwestowaniu. Słyszałam/słyszałem, że kursy akcji na giełdzie mogą rosnąć, ale mogą też spadać. Co będzie jeśli zacznę inwestować na giełdzie tuż przed spadkami? Inwestowanie jest za trudne, trzeba się na tym znać, by zarabiać pieniądze.

Z pytaniami i obawami podobnymi do przedstawionych powyżej bardzo często spotykamy się podczas rozmów prezentujących zalety programów długoterminowego inwestowania. Prawdą jest, że istnieje wiele skomplikowanych strategii inwestowania. Mogą one bazować na zaawansowanych obliczeniach matematycznych lub pracochłonnej i wymagającej dużej wiedzy analizie przedsiębiorstw. Warto jednak uświadomić sobie, że z punktu widzenia inwestora, który nie ma na co dzień do czynienia z rynkami finansowymi doskonale sprawdza się zasada sprowadzająca się do zdania wypowiedzianego przez Leonarda da Vinci:

„Prostota jest najwyższą formą wyrafinowania”

W jednym z poprzednich wydań Investora Emerytalnego przedstawiliśmy Państwu zalety systematycznego inwestowania nawet niewielkich kwot (zarówno ten materiał, jak i wiele innych można znaleźć na naszej stronie internetowej <https://investors.pl/wszystko-o-inwestowaniu/>). Czy jednak teoria sprawdza się w praktyce? Czy systematyczne inwestowanie faktycznie przynosi efekty? Ponieważ od ponad 20 lat prowadzimy programy emerytalne możemy udowodnić, że tak jest w istocie.

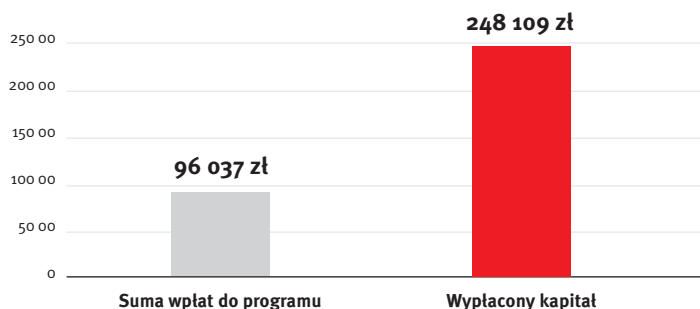
■ 23 lata w PPE z funduszami Investors

W styczniu tego roku ze swoich oszczędności postanowił skorzystać pracownik firmy, która była jednym z pierwszych podmiotów oferujących możliwość oszczędzania w Pracowniczych Programach Emerytalnych.

Pan Uczestnik przystąpił do PPE w sierpniu 2001 r., co oznacza, że na jego konto w programie wpłaty wpływały regularnie co miesiąc przez ponad 23 lata. Jaki był efekt oszczędzania?

Jak widać na wykresie, przez cały okres uczestnictwa w PPE na konto Uczestnika wpłynęło 96 tys. zł. W momencie wypłaty podjął on niemal ćwierć miliona złotych. Ponieważ wpłata na PPE (podobnie jak na PPK) uzależniona jest od zarobków, nasuwa się pytanie jak wysokie muszą one być by odłożyć taką kwotę. Ostatnie wynagrodzenie Pana Uczestnika wyniosło 8,5 tys. brutto.

Efekty oszczędzania w PPE z funduszami Investors



Wyniki po odliczeniu opłat bieżących (w tym opłaty za zarządzanie) oraz wszelkich innych kosztów pobieranych z aktywów Subfunduszu. Wyniki historyczne nie gwarantują osiągnięcia podobnych w przyszłości.

■ Systematyczność się opłaca

PPK to program działający od niespełna 5 lat. Nie można więc jeszcze ocenić jego długoterminowej efektywności dla pracowników. Przykład jednego z uczestników PPE z funduszami Investors pokazuje jednak, że systematyczne długoterminowe inwestowanie przynosi efekty. Jak obrazuje historia funduszu Investor Zrównoważony (jego polityka inwestycyjna jest zbliżona do tej realizowanej przez fundusze Investor PPK 2035 i Investor PPK 2040), który część aktywów lokuje w akcje, a część w obligacje, rynki kapitałowe zapewniały długoterminowy wzrost, pomimo tego, że w czasie minionych 23 lat inwestorom niejednokrotnie zaglądał strach w oczy. Systematyczne comiesięczne wpłaty uczestnika niwelowały wpływ lokalnych załamań rynku.

Warto więc zastanowić się, czy oszczędności w PPK nie powiększy o wpłatę dodatkową, lub zdecydować się na systematyczne wpłaty korzystając z zalet IKE lub IKZE (**uczestnicy PPK z funduszami Investors mogą korzystać z obniżonej opłaty za zarządzania w IKE i IKZE.**)

23 lata w Investor Zrównoważony



WIEŚCI ZE ŚWIATA EMERYTUR

Investors TFI wśród najefektywniejszych firm zarządzających PPK

Po raz kolejny zajęliśmy miejsce w ścisłej czołówce rankingu funduszy zdefiniowanej daty PPK przygotowanego przez Analizy Online. W czerwcowym zestawieniu, podobnie jak w maju, uplasowaliśmy się na drugim miejscu, a prawie wszystkie fundusze Investor PPPK otrzymały najwyższe możliwe noty (wyjątkiem był Investor PPK 2030, któremu przyznano ocenę 4 w pięciostopniowej skali). W rankingu uwzględnione zostały wszystkie instytucje finansowe zarządzające PPK (łącznie 18). Więcej na ten temat znajdziesz na stronie **Analizy Online**.

Dodatkowe oszczędności konieczne na emeryturze

Według OECD osoba, która w 2020 r. weszła w Polsce na rynek pracy i będzie nieprzerwanie pracować do wieku emerytalnego otrzymując przez cały ten czas przeciętne wynagrodzenie, może liczyć na emeryturę w wysokości 30,6% ostatniego wynagrodzenia o ile jest mężczyzną i tylko 23,4% o ile jest kobietą. To pokazuje, że niezbędne jest samodzielne odkładanie dodatkowych środków z myślą o emeryturze.

Zdecyduj OFE czy ZUS

Tylko do końca lipca 2024 r. otwarte jest okno transferowe w ZUS.

Pracownik może sam zdecydować, gdzie ma trafiać część składki emerytalnej (dokładnie: 2,92 % podstawy wymiaru składek) – na subkonto w ZUS czy do OFE. Żadnych oświadczeń do ZUS nie składają osoby, które nie chcą zmieniać obecnego podziału składek, lub za mniej niż 10 lat osiągną powszechny wiek emerytalny.

Kolejne okno transferowe będzie dopiero za 4 lata: od 1 kwietnia do 31 lipca 2028 r. Szczegółowe informacje dostępne są na stronach **internetowych ZUS**.

Nowy limit do obniżenia wpłaty do PPK

Od 1 lipca 2024 r. uczestnik PPK będzie mógł korzystać z obniżenia swojej wpłaty podstawowej, jeżeli jego miesięczne wynagrodzenie – osiągnane z różnych źródeł – nie będzie przekraczać 5160 zł brutto. Podniesienie tego limitu związane jest z lipcowym wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę. Obniżenie wpłaty pracownika nie ma wpływu na wysokość wpłaty podstawowej wnoszonej do PPK przez pracodawcę. Warto pamiętać, że wpłaty pracownika nie są obniżane automatycznie – a jedynie na wniosek osoby zainteresowanej).

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.mojppk.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.

NAJLEPSZE TFI 2016, 2017, 2018 oraz 2019 r.

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

