Investors

INFORMACJA REKLAMOWA

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPK z funduszami Investors

Numer 19 / II kwartał 2025 r.

Rys. Jerzy Krzętowski

– Teraz, gdy już zarobiłeś trochę pieniędzy, powiem ci jak je przechowywać!

SŁOWEM WSTĘPU...

„Rekord notowania na giełdzie", „Największy spadek od pięciu lat" – tego typu tytuły na pierwszych stronach gazet silnie oddziaływają na nasze emocje i tym samym wpływają na decyzje odnośnie sposobów lokowania oszczędności. Badania dowodzą przy tym, że bardziej zależy nam na braku ryzyka straty niż na osiąganiu zysków. To powoduje, że nie zawsze efektywnie lokujemy pieniądze.

Czy można zainwestować tak, aby mieć szansę na realny zysk? Zdecydowanie tak! Z inwestowaniem jest jednak trochę jak z podróżą – aby dotrzeć do celu trzeba się dobrze przygotować, zwłaszcza jeśli podróż ma być długa.

Nie ma jednego, dopasowanego do wszystkich potrzeb, przepisu na dobre zainwestowanie oszczędności. Każdy z nas musi dobrać tu dostępne oferty do swoich potrzeb i celów. Na pewno warto jednak unikać błędów najczęściej popełnianych przez innych! Jakie to błędy? O tym właśnie piszemy w naszym stałym cyklu „Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o inwestowaniu". Zapraszamy do lektury!

NA RYNKACH

- Pierwszy kwartał 2025 roku przyniósł wyraźne perturbacje na globalnym rynku finansowym. Tym razem Donald Trump Show – tak w skrócie można podsumować pierwsze miesiące 2025 roku i to nie tylko na rynkach finansowych, ale również w międzynarodowej polityce. Zaskakujące dla rynku decyzje nowego prezydenta USA zaowocowały silną przeceną, która dotknęła amerykański rynek akcji. Główny indeks z USA grupujący 500 największych spółek notowanych za oceanem (S&P 500) spadł w pierwszych trzech miesiącach roku o prawie 5%. Mocniejsza korekta dotknęła spółki technologiczne – indeks Nasdaq spadł w analogicznym okresie o ponad 10%.

- Choć teoretycznie to USA wyznaczają trendy na innych giełdach, to początek tego roku pokazał, że nie jest to reguła obowiązująca zawsze. Fakt, iż prezydent Trump postanowił skupić się na przywracaniu wielkości Ameryce pobudził zmiany w Europie. Zapowiedź większych wydatków zbrojeniowych i infrastrukturalnych oraz zasygnalizowane przez Niemcy poluzowanie polityki fiskalnej wywołały wzrosty na giełdach Starego Kontynentu (niemiecki indeks DAX zyskał 11,3%, a francuski CAC40 urósł o 5,5%).

- Fala wzrostów w Europie objęła również warszawską giełdę, która w pierwszych miesiącach 2025 r. dość nieoczekiwanie stała się jedną z najsilniejszych giełd na świecie, z ponad 20-procentowym wzrostem głównego indeksu (WIG). Za takim pokazem siły naszej giełdy w dużym stopniu stała jej relatywna słabość w 2024 r., w którym na większości giełd krajów rozwiniętych dominowały wzrosty, podczas gdy nasz rynek praktycznie stał w miejscu. Ważnym aspektem, który przyciągnął do kraju inwestorów jest też dobra sytuacja makroekonomiczna i perspektywa wynoszącego 3,8% wzrostu Produktu Krajowego Brutto w tym roku.

- Obserwując wydarzenia na giełdach przede wszystkim warto pamiętać, że Pracownicze Plany Kapitałowe 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 finansowe przynoszą inwestorom zyski.

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 31 marca 2025 r.

Fundusz	1 rok	3 lata	5 lat
Investor PPK 2025	5,5%	24,2%	30,2%
Investor PPK 2030	6,7%	28,5%	48,6%
Investor PPK 2035	7,8%	33,4 %	67,8%
Investor PPK 2040	9,2%	38,1%	77,4%
Investor PPK 2045	9,2%	39,6%	85,1%
Investor PPK 2050	9,8%	41,8%	89,7%
Investor PPK 2055	10,0%	41,2%	88,6%
Investor PPK 2060	9,6%	39,6%	84,9%
Investor PPK 2065	10,2%	40,6%	—

Źródło: Investors TFI, dane na 31 marca 2025 r.

> Głównym problemem inwestora, nawet największym jego wrogiem, jest prawdopodobnie on sam.
>
> – **Benjamin Graham,** inwestor, autor książki „Inteligentny Inwestor"

WSZYSTKO, CO CHCIELIBYŚCIE WIEDZIEĆ O INWESTOWANIU

Czym należy kierować się lokując oszczędności?

Chęć osiągnięcia zysku z jednej strony i strach przed stratą z drugiej to bardzo silne emocje działające na nas przy podejmowaniu decyzji o lokowaniu oszczędności. Badania pokazują przy tym, że bardziej cenimy sobie spokój i brak ryzyka straty niż potencjalny zysk. Oznacza to, że w wielu wypadkach narażamy się na stratę, z której nie zdajemy sobie sprawy związaną z utratą siły nabywczej naszych pieniędzy w wynku inflacji. Jak więc znaleźć złoty środek? Nie ma oczywiście jednej recepty dla wszystkich. Przysłowie mówi jednak, że najlepiej uczyć się na cudzych błędach. Warto więc poznać, jakie błędy popełniane są najczęściej i jak możemy ich uniknąć.

Uleganie emocjom

Paul Samuelson, znany amerykański ekonomista powiedział kiedyś: *„Inwestowanie powinno być raczej jak oglądanie schnącej farby lub rosnącej trawy. Jeśli chcesz emocji, weź 800 dolarów i ruszaj do Las Vegas"*. Przy podejmowaniu decyzji o wejściu lub wyjściu z inwestycji nie powinniśmy kierować się emocjami. Są one zazwyczaj kiepskim doradcą. Chciwość często podpowiada, aby jednorazowo zainwestować sporą kwotę już po dynamicznych wzrostach. Podobnie strach sugeruje wycofanie się z inwestycji już po spadkach, po których zazwyczaj następuje odbicie. Decyzje powinniśmy podejmować więc używając racjonalnych przesłanek i wystrzegając się emocji. Równocześnie warto pamiętać, że zmienność na rynkach kapitałowych to coś naturalnego i po dynamicznych wzrostach może zdarzyć się korekta, która również kiedyś się skończy.

Łapanie „górek" i „dołków"

Marzeniem wielu inwestorów, szczególnie na rynkach akcji, jest kupić na dołku – czyli w momencie najniższej wyceny w danym okresie i sprzedać na górce – czyli w momencie najwyższej wyceny. Teoretycznie jest to oczywiście możliwe i każdemu życzymy takiego szczęścia, jednak właśnie – szczęścia. W praktyce, przewidzenie dokładnego momentu zmiany trendu jest niezwykle trudne, kosztowne i zwykle kończy się niepowodzeniem. Najlepiej więc skupić się na odpowiednim doborze rozwiązania inwestycyjnego, zgodnego z naszym celem. Jeśli chcemy zainwestować na dłużej, na przykład w akcje lub fundusze akcji i zastanawiamy się, czy teraz jest dobry moment – rozłóżmy wpłaty na kilka miesięcy czy nawet rok. Minimalizujemy wtedy możliwość kupna w momencie najwyższej wyceny, a ewentualne spadki stworzą nam okazję do inwestycji przy niższej wycenie.

Inwestowanie na podstawie krótkoterminowych historycznych stóp zwrotu

Do inwestowania, szczególnie w rozwiązania z dużym udziałem akcji, powinniśmy podchodzić jak do maratonu, a nie sprintu. Jeśli chcemy wygrać maraton, powinniśmy się skupić, aby dobiec na metę jako pierwszy, a nie przez cały wyścig przewodzić stawce. W długim terminie powinniśmy również analizować efektywność zarówno wybranych funduszy, jak i różnych typów inwestycji. Dla przykładu, bazując wyłącznie na roku 2020, moglibyśmy dojść do wniosku, że powinniśmy podzielić portfel pomiędzy obligacje i złoto, a odpuścić polskie akcje. Od początku 2021 r. – to jednak akcje przyniosły największą stopę zwrotu, a krajowe obligacje skarbowe okazały się kiepską inwestycją. Warto więc poszerzyć okres analizy i przyjrzeć się zachowaniu poszczególnych typów inwestycji zarówno w średnim, jak i długim terminie.

Brak planu

Lokowanie oszczędności można porównać do podróży. Zanim wyruszymy, musimy zastanowić się dokąd chcemy dojechać, jak dużo mamy czasu i jaki środek transportu wybieramy. Określenie celu i horyzontu inwestycji to kluczowe czynniki wpływające na wybór odpowiedniego rozwiązania inwestycyjnego. Decydujący jest przede wszystkim czas, na jaki chcemy ulokować oszczędności. Nasz portfel inwestycyjny powinien wyglądać inaczej, gdy oszczędzamy z myślą o studiach dziecka, inaczej jeśli zbieramy na wakacje, a jeszcze inaczej, gdy naszym celem jest emerytura. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych warto jednak pamiętać o następującej zasadzie: im krótszy jest czas, na który planujemy lokować oszczędności, tym mniej ryzykowne powinny być nasze inwestycje.

Wszystkie jajka w jednym koszyku

Jednym z popularniejszych powiedzeń finansowych jest „nie trzymaj wszystkich jajek w jednym koszyku". Warto lokować oszczędności w różne rozwiązania, równocześnie pamiętając o ustalonych wcześniej celach, jakie sobie wyznaczyliśmy. Im dłuższy jest okres, na który chcemy ulokować oszczędności, tym ważniejsze jest skorzystanie z różnych możliwości, jakie oferuje rynek finansowy (na przykład lokaty bankowe, akcje, fundusze inwestycyjne akcji czy obligacji).

Warto też pamiętać, że nie wszystko jesteśmy w stanie przewidzieć. Dlatego nawet jeśli zakładamy, że oszczędzamy z perspektywą kilku czy kilkunastu lat, część pieniędzy powinniśmy ulokować w rozwiązaniach obarczonych niskim ryzykiem i pozwalających nam szybko pozyskać gotówkę.

Wiara w zysk bez ryzyka

Każda inwestycja wiąże się z ryzykiem. Stosując pewne uproszczenie można powiedzieć, że zysk to wynagrodzenie za to, że ktoś (bank, przedsiębiorstwo, itp.) dysponuje naszymi pieniędzmi oraz za ryzyko poniesione przy inwestowaniu. Dlatego na przykład obligacje Skarbu Państwa przynoszą generalnie mniejszy zysk niż obligacje przedsiębiorstw. Im większy potencjał zysku ma dana inwestycja, tym większym ryzykiem jest ona obarczona. Ryzyko może wynikać z różnych przyczyn. W skrajnym wypadku z tego, że ktoś, kto dysponuje naszymi pieniędzmi, nie odda ich. Nie chodzi jednak tylko o nieuczciwość. Ryzyko wiąże się też z wahaniami gospodarczymi, które powodują, że zyski przedsiębiorstw mogą być raz większe, raz mniejsze. Przez te wahania nawet dobrze zarządzana spółka może mieć gorszy rok. W dłuższym okresie takie krótkoterminowe wahania nie mają zwykle wpływu na dobrą firmę – powinna ona zwiększać swą wartość. Dlatego racjonalnie ponoszone ryzyko przy inwestycjach na dłuższy czas powinno przynieść dobre efekty. Nie unikajmy ryzyka, unikajmy ofert obiecujących ponadprzeciętny zysk bez ryzyka.

Podsumowując, rozważny oszczędzający przed rozpoczęciem inwestowania wie, na jaki cel zbiera środki i jaki czas inwestycji i profil ryzyka jest dla niego akceptowalny. Dobry inwestor jest świadomy, lecz nie unika ryzyka, oszczędza systematycznie, analizuje wyniki długoterminowo oraz nie podejmuje decyzji pod wpływem emocji. Przestrzeganie tych prostych zasad jest kluczowym czynnikiem sukcesu w pomnażaniu oszczędności – czego Państwu z całego serca życzymy.

WIEŚCI ZE ŚWIATA EMERYTUR

Investors TFI wśród najlepszych

Znaleźliśmy się w gronie trzech najlepszych firm zarządzających funduszami w tegorocznym rankingu Analiz Online. Ta niezależna firma oceniająca rynek funduszy inwestycyjnych i PPK od dwunastu lat przyznaje nagrody Alfa dla najlepszych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. W tym czasie osiem razy znaleźliśmy się w śród firm nominowanych do tego wyróżnienia, a trzy razy zostaliśmy jego laureatem

- W marcu miała miejsce coroczna waloryzacja emerytur – w efekcie świadczenia zostały podniesione o 5,5%. To mniej niż realny wzrost przeciętnego wynagrodzenia, który wyniósł 9,3%.

  Źródło: www.gov.pl

- W 16. edycji badania Mercer CFA Intitute Global Pension Index, w którym porównano 48 systemów emerytalnych z całego świata, krajem o najlepszym systemie emerytalnym ponownie została Holandia, która uzyskała 84,8 punktów. Polska zajęła 30 miejsce, uzyskując 56,8 punktów (przy średniej 63,4).

  Tylko około 30% młodych Polek i Polaków (do 30 roku życia) oszczędza na emeryturę, przy czym 21% inwestuje w PPK, po 11% w IKE i OFE i niespełna 9% w IKZE. Co czwarty mężczyzna i co piąta kobieta nie zamierzają zabezpieczać swojej finansowej przyszłości.

  Źródło: IGTE

- W lutym 2025 r. na rachunki PPK uczestników, którzy spełnili przesłanki uprawniające ich do wpłaty powitalnej w czwartym kwartale 2024 r., zostały przekazane należne środki. Przypomnijmy, że wpłata powitalna wynosi 250 zł i przysługuje oszczędzającemu w PPK tylko raz. Z kolei w kwietniu konta PPK zasilone zostały dopłatą roczną za 2024 rok (240 zł).

- **Warto wiedzieć, że środki zgromadzone w OFE, jak i na subkoncie w ZUS są dziedziczone.** Średnio każdy właściciel subkonta ma zgromadzone około 40 tys. zł – jest to więc naprawdę znacząca kwota. W przypadku śmierci naszego bliskiego warto zgłosić się do placówki ZUS z dokumentem tożsamości i aktem zgonu zmarłego oszczędzającego. Również w przypadku rozwodu – o ile małżonkowie pozostawali we wspólności majątkowej małżeńskiej – każdy z małżonków ma prawo zażądać podzielenia środków zgromadzonych na subkoncie w ZUS oraz na OFE.

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.

NAJLEPSZE TFI
2016, 2017, 2018 oraz 2019 r.

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