

INVESTOR EMERYTALNY

Newsletter dla uczestników PPK z funduszami Investors

Numer 23 / II kwartał 2026 r.

Rys. Jerzy Krzętowski



– Tytułem porady inwestycyjnej należy się co łaska!

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!

NA RYNKACH

- Pierwszy kwartał 2026 roku 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.

Jakiegolwiek 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. Przenosiła dotknęła 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 r. przypomniiał, że w krótkim terminie rynkami finansowymi mogą rządzić emocje.

Z perspektywy uczestników Pracowniczych Planów Kapitałowych najważniejszy wniosek pozostaje niezmienny: w gromadzeniu kapitału przeznaczanego do wykorzystania po zakończeniu kariery zawodowej liczy się konsekwentnie realizowana strategia – bez względu na to, czy dany rok był „udany”, czy „rozzaczarowujący”. Regularne wpłaty pozwalają korzystać ze wzrostów, przetrwać okresy słabszej koniunktury i uniknąć konieczności „zgadywania”, kiedy dokładnie jest najlepszy moment na inwestowanie.

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 2026 r.

Fundusz	1 rok	3 lata	5 lat
Investor PPK 2025	7%	32%	26%
Investor PPK 2030	10%	43%	39%
Investor PPK 2035	13%	59%	56%
Investor PPK 2040	17%	69%	67%
Investor PPK 2045	17%	74%	72%
Investor PPK 2050	19%	80%	78%
Investor PPK 2055	20%	80%	79%
Investor PPK 2060	19%	78%	76%
Investor PPK 2065	19%	76%	64%

Źródło: Investors TFI, dane na 31 marca 2026 r.



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.**

■ PPK – pierwszy krok do bezpieczeństwa

Uczestnictwo w **Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK)** to doskonały początek. To system, w którym część Twoich oszczędności finansuje pracodawca oraz państwo. Warto jednak pomyśleć o zwiększeniu efektywności tego rozwiązania:

- Możesz zadeklarować **wpłatę dodatkową** (do 2% wynagrodzenia).
- Wysokość wpłaty możesz w dowolnym momencie zmienić lub z niej zrezygnować.
- PPK 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

Investors TFI nadal wśród najlepszych

Po pierwszym kwartale 2026 r. utrzymaliśmy się w ścisłej czołówce najefektywniejszych firm zarządzających PPK w rankingu Analiz Online. Specjaliści firmy przygotowują zestawienie na podstawie hipotetycznego stanu uczestnika oszczędzającego od grudnia 2019 r. i zarabiającego średnią krajową. W rankingu na koniec marca zajęliśmy 3. miejsce na 16 sklasyfikowanych instytucji.

Źródło: Analizy.pl

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.

Wyliczenia 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

Coraz więcej wypłat poniżej minimum

Liczba tzw. emerytur groszowych w Polsce systematycznie rośnie. Jak informuje Rzeczpospolita z najnowszych danych ZUS wynika, że już ponad 459 tys. osób otrzymuje świadczenia niższe niż minimalna emerytura, a problem w największym stopniu dotyka kobiet.

Niższe od minimalnych emerytury wypłacane są przede wszystkim osobom, które nie osiągnęły wymaganego stażu ubezpieczeniowego, przez co ich emerytura nie może zostać podwyższona do ustawowego minimum. W efekcie system wypłaca świadczenia odpowiadające realnie zgromadzonym składkom – nawet jeśli są symboliczne.

Źródło: Rzeczpospolita

Wzrost Partycypacji

Jak wynika z danych Ewidencji PPK (stan na 31 marca 2026 r.), partycypacja w PPK w skali całego kraju wciąż rośnie i osiągnęła już poziom 59,8% podczas gdy dla pracodawców prowadzących PPK z Investors – partycypacja wyniosła 68%.

Źródło: Ewidencja PPK

Roczne dopłaty

Pod koniec marca uczestnicy PPK z Investors otrzymali dopłaty roczne od państwa. Dopłata wynosi 240 zł i przekazywana jest za pośrednictwem PFR tym uczestnikom, na których rachunek PPK w 2025 roku wpłynęło łącznie co najmniej 979,86 zł.

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.