



PPK Info

Przygotowane przez TFI PZU SA

nr 16 – III kwartał 2023 r.

DALEJ



PPK Info

✉ Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Na dobry początek

Wyjaśniamy i uczymy



Komentarze rynkowe

Rynkowe podsumowanie trzeciego kwartału 2023 r.



Wyniki

Sprawdź swój fundusz PPK inPZU



ABC inwestowania

A jak alokacja



Ważny temat

PPK a OFE – fakty i mity



Warto wiedzieć

Konkurs „PWE Bonus”



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



Szanowni Państwo,

za nami początek roku szkolnego i najcieplejszy wrzesień od rozpoczęcia pomiarów temperatur w Polsce. Dla rodziców był to czas intensywnych przygotowań i planowania, nie tylko szkolnych wyprawek i zajęć dodatkowych. Patrząc szerzej, widzimy, że w wielu miejscach na świecie nadal dochodzi do niespokojnych sytuacji, które stanowią ogromne wyzwanie nie tylko dla rządzących, lecz także dla całych społeczeństw.

Chcielibyśmy chociaż w niewielkim stopniu oderwać Państwa od tej codzienności i zaprosić do lektury nowego wydania kwartalnika „PPK Info”. Kontynuując jesienny wątek edukacyjny, polecamy nową rubrykę „ABC Inwestowania”. W kolejnych wydaniach naszego newslettera z przyjemnością wytłumaczymy terminy pojawiające się w artykułach i wypowiedziach osób zajmujących się funduszami inwestycyjnymi. Nasz słowniczek ma swoją premierę na str. 20.

Na uwagę zasługuje także artykuł pomagający zrozumieć fakty i mity związane z OFE. Nasz ekspert porównuje ten fundusz z pracowniczymi planami kapitałowymi. Przyznam, że temat OFE bardzo często pojawia się podczas naszych spotkań z klientami PPK.

Pozostając w obszarze spotkań, zachęcam Państwa do wzięcia udziału w prowadzonych przez TFI PZU szkoleniach dla administratorów serwisu e-PPK oraz pracowników. Już teraz cieszą się one dużym zainteresowaniem. Zachęcamy do zapoznania się z materiałem na str. 25-26 i do uczestnictwa.

Miło nam również poinformować, że – tuż przed wydaniem tego numeru – platforma inPZU, dzięki której uczestnicy PPK mają stały dostęp do swoich rachunków, obchodziła piąte urodziny! Piszemy o tym więcej na str. 24. Jak co kwartał dzielimy się też z Państwem komentarzami rynkowymi w zakresie akcji i obligacji. Materiał uzupełniliśmy o prognozy na najbliższe miesiące. Całość dostępna jest na str. 4-8.

Życzę dobrego dnia i interesującej lektury!



Julia Dyduch
dyrektor ds. programów
emerytalno-oszczędnościowych



Rynkowe podsumowanie trzeciego kwartału 2023 r.

Rynek akcji

Kontynuacja wzrostów na globalnych rynkach akcji, a także w Polsce, do końca 2023 r. jest realna – kluczowe w tym kontekście będzie to, czy zrealizuje się wizja głębszej recesji, czy raczej „miękkiego lądowania” w globalnej gospodarce. Wyniki w trzecim kwartale i reguła, że ostatnie trzy miesiące roku na giełdach są mocne, powodują umiarkowany optymizm.

W lipcu „bycze” nastroje utrzymujące się wśród inwestorów zaowocowały kontynuacją wzrostów na światowych rynkach akcji. Niemal wszystkie najważniejsze indeksy giełdowe zanotowały wzrosty. Główny amerykański indeks akcyjny S&P 500 na koniec miesiąca znalazł się zaledwie kilka procent od rekordu z początku stycznia 2022 r. Polska giełda ponownie błyszczała na tle zagranicznych, a na koniec lipca tegoroczne stopy zwrotu głównych indeksów GPW wyraźnie przekroczyły **20 proc.** Najlepiej wypadł indeks średnich spółek (mWIG40).



Sierpień na giełdzie

Kolejny miesiąc na globalnych rynkach akcji przyniósł wyczekiwane schłodzenie po dynamicznych, trwających od początku roku, wzrostach. Pretekstem do korekty okazały się m.in. rozczarowujące dane płynące z chińskiej gospodarki. W efekcie giełdy rynków wschodzących (*emerging markets*) – z Chinami i Hongkongiem na czele – zachowywały się zauważalnie słabiej niż giełdy rynków rozwiniętych. Słabszym nastrojom uległa także polska giełda. Spadkom przewodził indeks WIG20, ale korekcie poddały się również mniejsze spółki.



Początek jesieni

Wrzesień przyniósł kontynuację spadków na światowych giełdach, których skala okazała się na wielu rynkach największa w tym roku. Zachowanie giełd wpisało się w sezonowy wzorzec. Od 1928 r. amerykański indeks S&P 500 tracił we wrześniu średnio **1,1 proc.** Pretekstów do przeceny nie brakowało. Wśród najważniejszych należy wskazać wzrost rentowności obligacji w USA i perspektywę „higher for longer”. Związany z tym wyższy koszt finansowania stanowi wyzwanie zwłaszcza dla spółek silnie zadłużonych oraz wzrostowych – stąd tak silna reakcja rynków, zwłaszcza technologicznego indeksu Nasdaq-100. W rezultacie giełdy w USA wypadły gorzej niż europejskie.

Polska giełda podążyła za rynkami światowymi. Najtrudniejszymi sesjami okazały się te, które odbywały się po zaskakująco dużej obniżce stóp procentowych przez RPP. Wyraźnie traciły banki, ponieważ niższe stopy mogą przełożyć się na ograniczenie zyskowności tego sektora. Największą przecenę odnotował ponownie WIG20. Najmocniejszy okazał się natomiast grupujący małe spółki sWIG80.

Spójrzmy wstecz...

Sierpniowo-wrześniowa korekta na globalnych rynkach akcji „skonsumowała” część tegorocznych zysków. Na koniec września amerykański indeks S&P 500 wciąż jednak wyróżniał się dwucyfrową stopą zwrotu w wysokości **11,68 proc.** Wyraźnie słabiej wypadły akcje europejskie, a grupujący je STOXX Europe 600 od początku roku zyskał **5,96 proc.**

Polska giełda w dalszym ciągu prezentuje się atrakcyjnie na tle świata.

Po dziewięciu miesiącach br. główny indeks WIG może pochwalić się stopą zwrotu w wysokości **13,81 proc.**, do czego w największym stopniu przyczyniły się małe i średnie spółki, których indeksy – w ujęciu od początku roku – osiągnęły ponad **18-proc.** plusy.

Prognozy

Na horyzoncie cały czas widać różnego rodzaju ryzyka, a wśród nich te, które są związane m.in. ze spowolnieniem gospodarczym i spadkiem zysków spółek. W tym kontekście ważnym sygnałem dla rynków będzie publikacja wyników finansowych za trzeci kwartał br. Istotne będzie też to, jak w kolejnych miesiącach będą się kształtować rentowności obligacji USA (w kontekście kosztów finansowania spółek) oraz ceny ropy naftowej – co nabrało większego znaczenia wraz z wybuchem walk w Izraelu. Otoczenie rodzi potrzebę uważnej selekcji na poziomie sektorów i spółek (analiza *bottom-up*). Uważamy jednak, że – po przystanku w hossie i sierpniowo-wrześniowej korekcie – ryzyko pogłębienia przeceny jest już ograniczone. Co więcej, końcówka roku na giełdach jest zazwyczaj mocna. O ile więc nie zaskoczy nas żaden „czarny łabędź”, to do końca 2023 r. możemy się spodziewać kontynuacji wzrostów na globalnych rynkach akcji, a także w Polsce – choć zapewne bardziej umiarkowanych niż w pierwszej części roku.

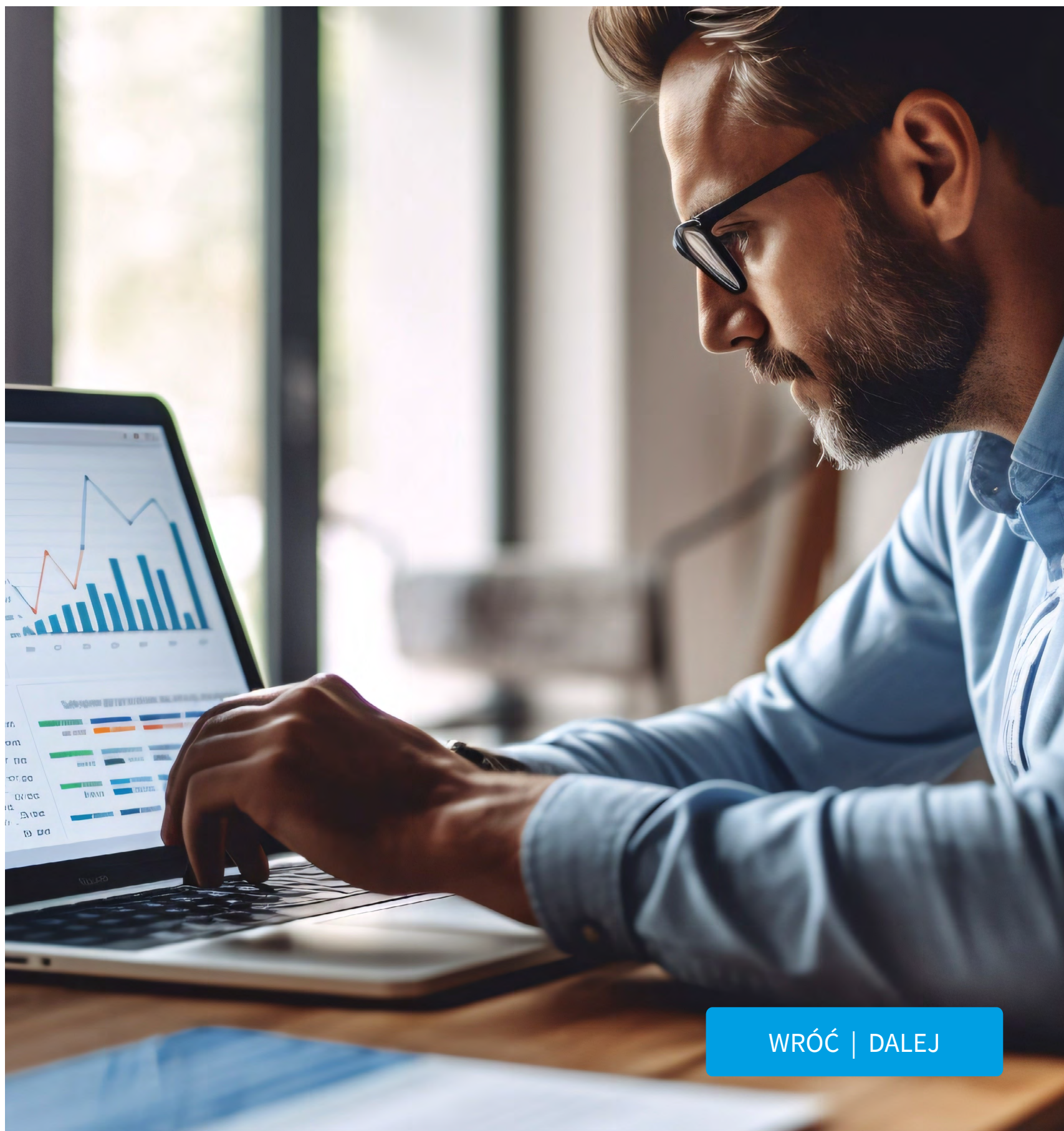




Co przemawia za kontynuacją wzrostów na giełdach w ostatnich miesiącach 2023 r.?

- **Na GPW:** wciąż dobra kondycja finansowa spółek przy utrzymujących się relatywnie niskich wycenach akcji, duże zainteresowanie inwestorów zagranicznych polską giełdą.
- **Na głównych giełdach zagranicznych:** dotychczasowe wyniki spółek niebudzące większych obaw, giełdowe statystyki wskazujące na wyraźną przewagę wzrostowych końcówek roku.

W kontekście przyszłego roku kluczowe będzie to, czy zobaczymy głębszą recesję, czy raczej „miękkie lądowanie” globalnej gospodarki. Naszym scenariuszem bazowym na 2024 r. jest obecnie *soft landing*, dlatego na perspektywy dla rynków akcji patrzymy z delikatnym optymizmem. Polska giełda w dalszym ciągu prezentuje się atrakcyjnie na tle świata.





Rynek obligacji

W lipcu oficjalne zakończenie podwyżek stóp procentowych w Polsce dostarczyło obligacjom paliwa do dalszych wzrostów. W rezultacie już po siedmiu miesiącach zrealizował się nasz bazowy scenariusz na 2023 r. – fundusze dłużne osiągnęły wysokie, jednocyfrowe stopy zwrotu.

Na głównych rynkach, tj. w Stanach Zjednoczonych i w Niemczech, obligacje zachowywały się wyraźnie gorzej. Poza kolejnymi podwyżkami stóp procentowych w USA i w strefie euro na ich słabość wpłynęły m.in. jastrzębi ton bankierów centralnych oraz dobre dane z rynku pracy mogące utrudniać dalszy spadek inflacji.

Letnie wzrosty

W sierpniu wśród inwestorów zaczęło narastać coraz silniejsze przekonanie, że w USA i w strefie euro czeka nas scenariusz „higher for longer”, tj. utrzymywanie wyższych stóp procentowych przez dłuższy czas. Na to nałożył się wzrost cen ropy naftowej – czynnik mogący podbić znajdującą się od jakiegoś czasu w trendzie spadkowym inflację. To napędziło wzrosty rentowności (tj. spadki cen) obligacji na świecie. Polskie obligacje wyszły obronną ręką z sierpniowej korekty na rynkach. Warto podkreślić, że obligacje krótkoterminowe wypadły wyraźnie lepiej od szerokiego rynku polskich obligacji skarbowych – TBSP.Index zanotował jedynie symboliczny wzrost.

Sytuacja we wrześniu

Na globalnych rynkach obligacji w dalszym ciągu dominowały słabe nastroje. Wskutek oddalającej się perspektywy łagodzenia polityki pieniężnej przez amerykański Fed i Europejski Bank Centralny, rentowności w krajach rozwiniętych kontynuowały marsz w górę. W przypadku 10-letnich papierów rządowych USA dotarły one do najwyższych poziomów od 2007 r. Korekta była też kontynuowana na obligacjach rynków wschodzących.

Polskie obligacje po raz kolejny w tym roku okazały się „zieloną wyspą” na spadkowym rynku. Paliwa do wzrostów dostarczyła zaskakująca pod względem skali obniżka stóp procentowych w Polsce o 0,75 punktu procentowego, w tym głównej do **6 proc.** Najsilniejszy był segment obligacji krótkoterminowych (indeks GPWB-B1Y3Y + 1,00 proc.). Obligacje o dłuższych terminach zapadalności znalazły się pod większym wpływem wydarzeń na rynkach zagranicznych, a mimo to TBSP.Index zakończył miesiąc na całkiem solidnym plusie.

Jak radzą sobie obligacje od początku 2023 r.

Perspektywa scenariusza „higher for longer” w głównych gospodarkach rozwiniętych (USA, strefa euro) spowodowała, że w ujęciu od początku roku indeks obligacji rynków rozwiniętych stał się ujemny. Na tym tle błyszczą polskie obligacje skarbowe, które kontynuowały dobrą, tegoroczną passę. W pierwszych dziewięciu miesiącach br. TBSP.Index wypracował **9,92 proc.**, a indeks polskich obligacji krótkoterminowych (GPWB- B1Y3Y) wzrósł o **7,28 proc.**





Co przed nami

Najbardziej prawdopodobny na najbliższe kwartały jest scenariusz „higher for longer”, tj. utrzymywanie stóp procentowych na wyższych poziomach przez dłuższy czas. Przemawia za tym fakt, że – pomimo pozytywnych tendencji w USA i w Europie – bankom centralnym wciąż nie udało się wygrać z inflacją. Prognozy wskazują, że w Stanach Zjednoczonych pierwsze obniżki, w skali mniejszej niż dotąd zakładano, możemy zobaczyć dopiero w drugiej połowie 2024 r.

Dla inwestujących w obligacje realizacja takiego scenariusza paradoksalnie może być korzystna, ponieważ zamiast silnej, ale krótkotrwałej hossy rośnie szansa, że będziemy mogli cieszyć się przyzwoitymi nominalnymi stopami zwrotu z obligacji przez znacznie dłuższy czas. A gdy inflacja w końcu zacznie odpuszczać, to pole do wzrostów cen – choćby w USA, gdzie rentowności obligacji są najwyższe od 2007 r. – jest spore. Jeszcze przez jakiś czas należy jednak spodziewać się globalnej presji na obligacje. Wiele wskazuje na to, że po raz pierwszy od co najmniej półwiecza amerykańskie obligacje – bacznie obserwowane przez inwestorów z całego świata – zanotują trzeci spadkowy rok z rzędu.

Polskie fundusze obligacji krótkoterminowych w perspektywie roku mają szansę na wypracowanie nawet **7-8 proc.** Po tegorocznych wzrostach ceny stałokuponowych obligacji skarbowych stały się jednak „wymagające”, tj. dość wysokie. W tym kontekście paliwem dla tych funduszy mogą być m.in. rynkowe nieefektywności (możliwość uzyskania wyższych rentowności z obligacji denominowanych w walutach obcych z zabezpieczeniem ryzyka walutowego) oraz wciąż atrakcyjne wyceny obligacji zmiennokuponowych.





Fundusz PPK inPZU SFIO

Kliknij i sprawdź wyniki:

PPK inPZU 2025

PPK inPZU 2030

PPK inPZU 2035

PPK inPZU 2040

PPK inPZU 2045

PPK inPZU 2050

PPK inPZU 2055

PPK inPZU 2060

PPK inPZU 2065

Wszystkie subfundusze
PPK inPZU



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

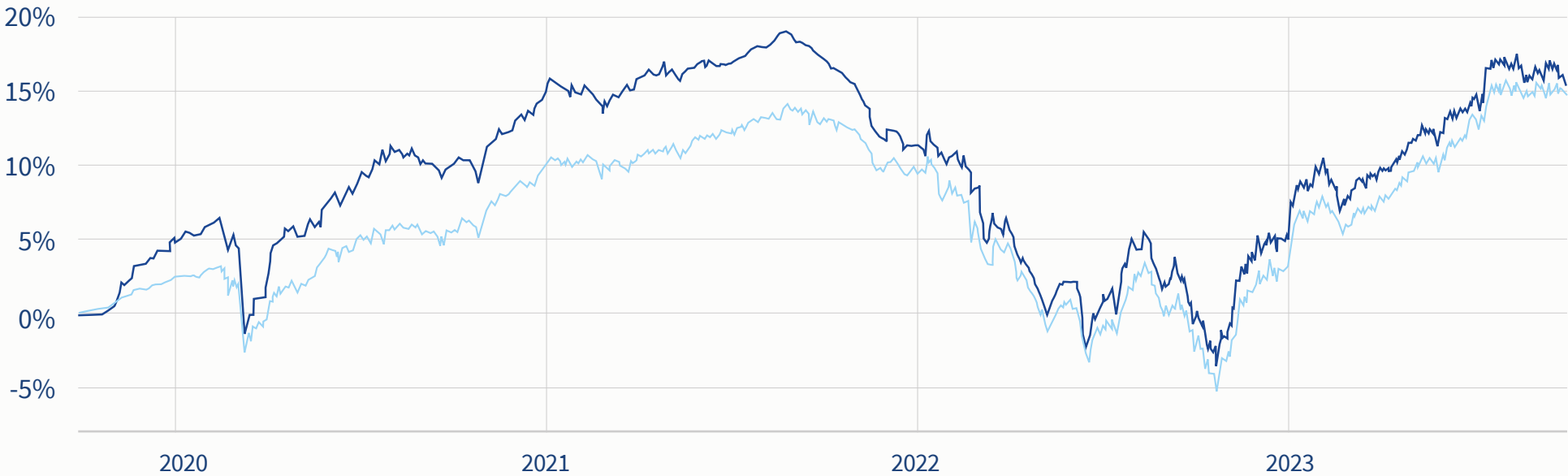
[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)





Fundusz PPK inPZU 2025

Fundusz: +16,26%* Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2025: +14,49%* Wartość jednostki uczestnictwa: 58,13 zł

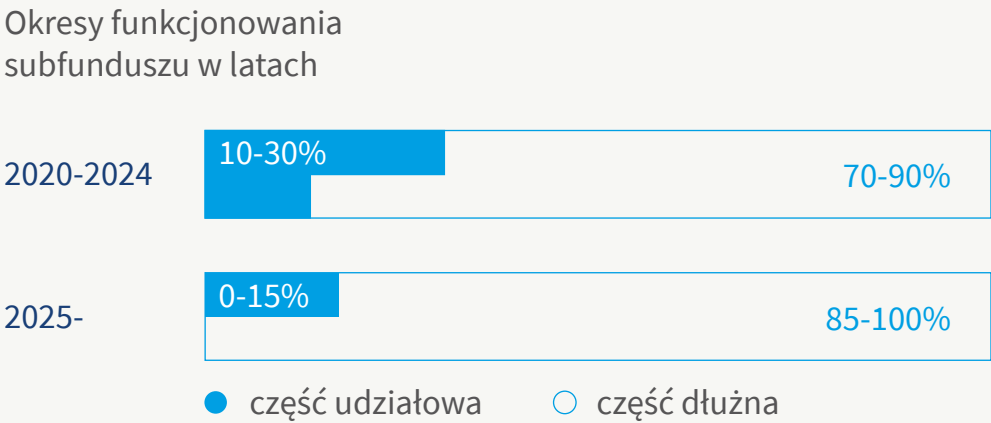


	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2025 (PPK inPZU SFIO)	+10,10%	-2,70%	-5,68%	+10,47%	+16,26%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2025	+7,66%	-0,70%	-5,67%	+10,86%	+14,49%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

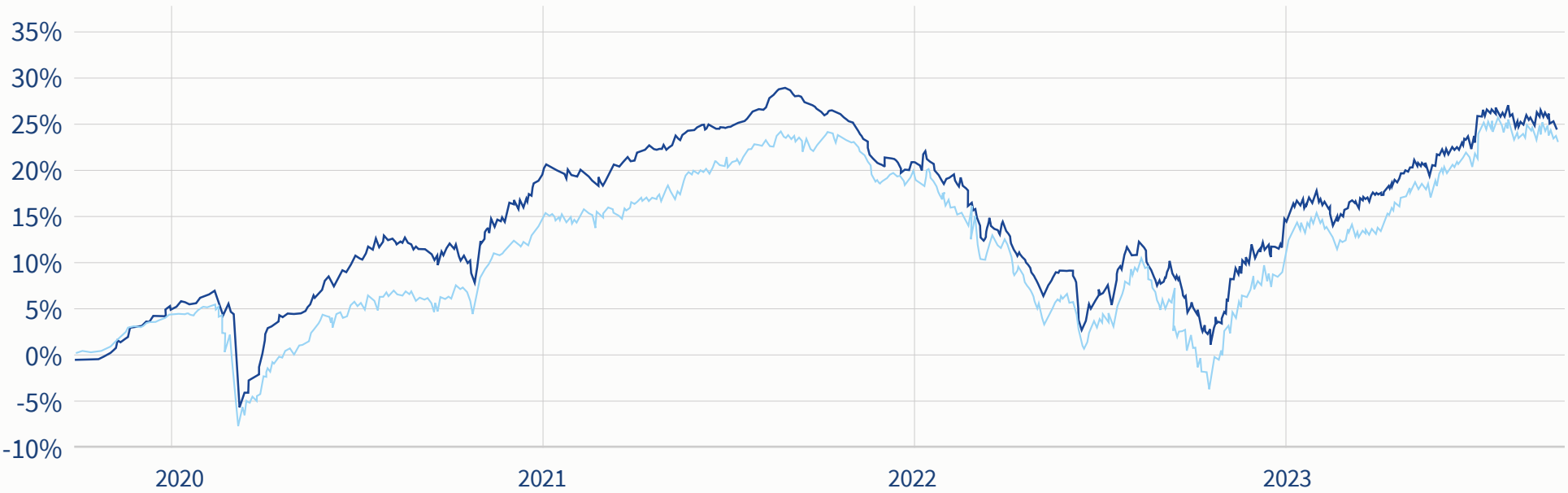


- Dla kogo jest polecany?
Dla osób urodzonych w latach 1963-1967.
- Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?
Lata 2023-2027.



Fundusz PPK inPZU 2030

Fundusz: +23,76%* Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2030: +21,62%* Wartość jednostki uczestnictwa: 61,88 zł



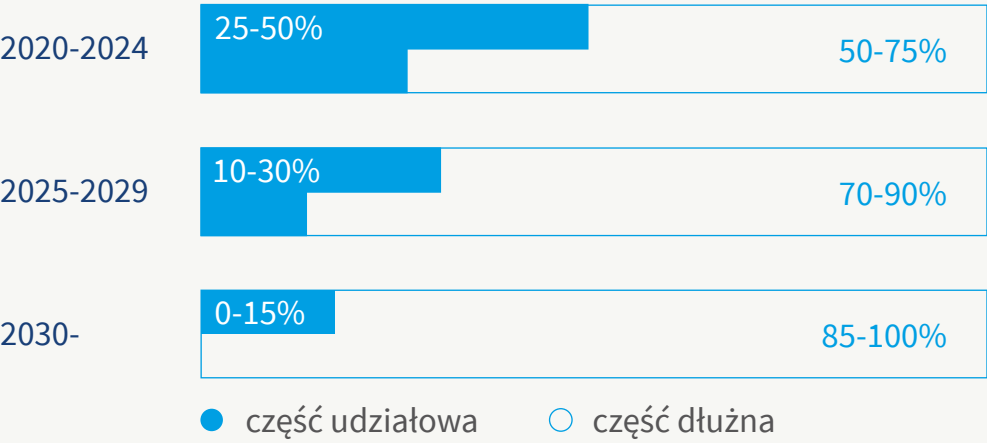
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2030 (PPK inPZU SFIO)	+14,00%	+2,09%	-7,49%	+10,54%	+23,76%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2030	+9,30%	+4,80%	-8,53%	+12,24%	+21,62%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



Dla kogo jest polecany?
Dla osób urodzonych w latach 1968-1972.



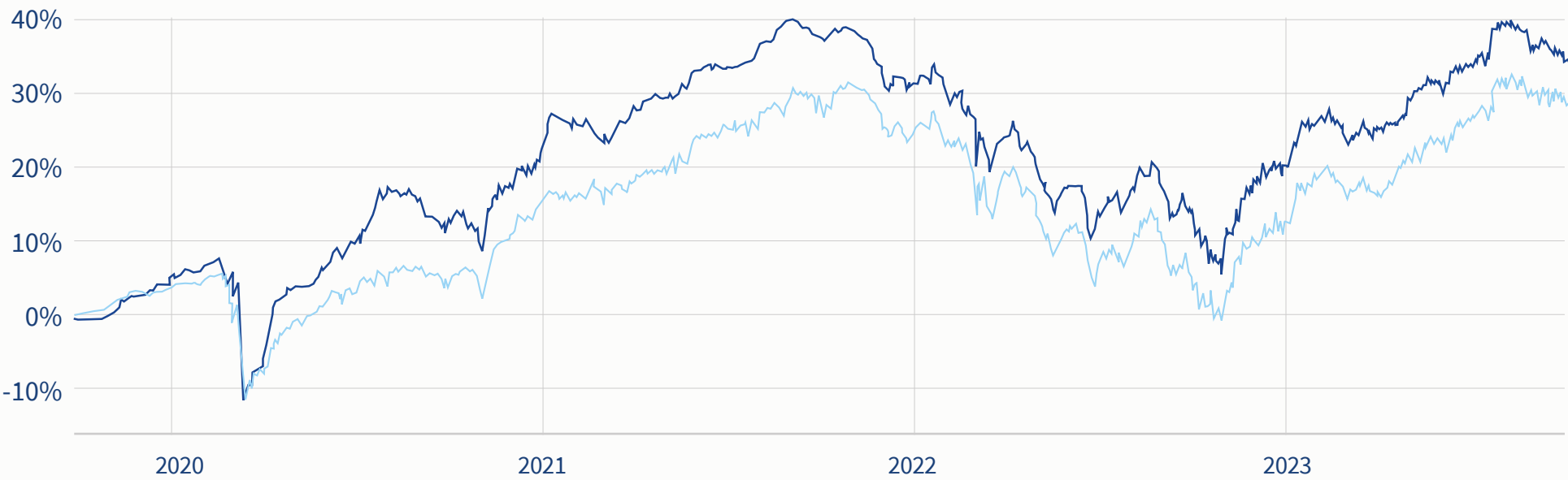
Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?
Lata 2028-2032.





Fundusz PPK inPZU 2035

Fundusz: +33,66%* Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2035: +27,63%* Wartość jednostki uczestnictwa: 66,83 zł



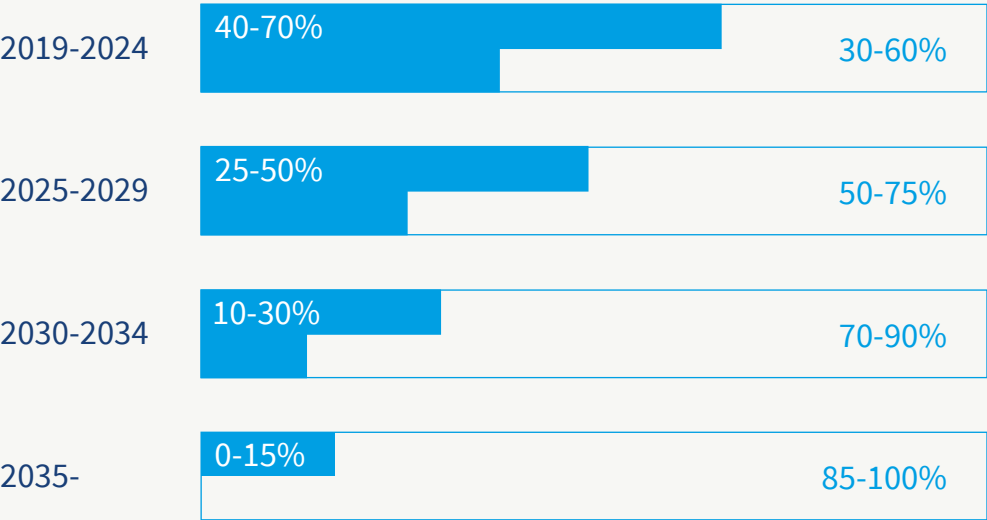
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2035 (PPK inPZU SFIO)	+18,06%	+7,19%	-8,88%	+10,99%	+33,66%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2035	+10,75%	+9,68%	-10,73%	+13,38%	+27,63%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1973-1977.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

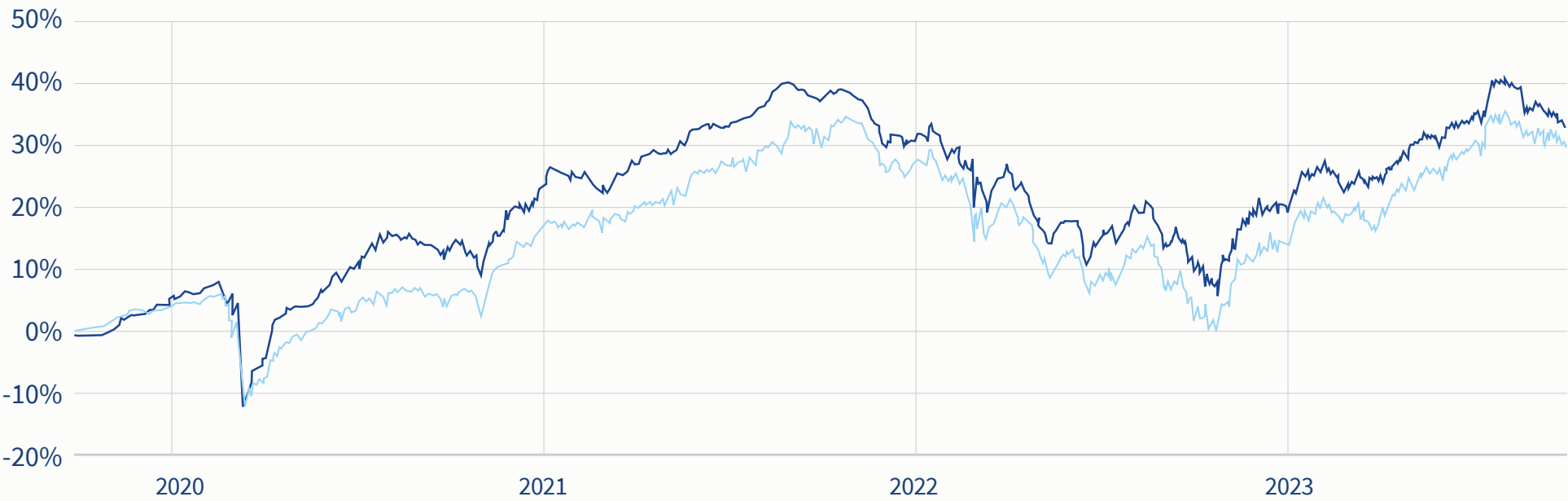
Lata 2033-2037.





Fundusz PPK inPZU 2040

Fundusz: +34,34%* Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2040: +29,82%* Wartość jednostki uczestnictwa: 67,17 zł



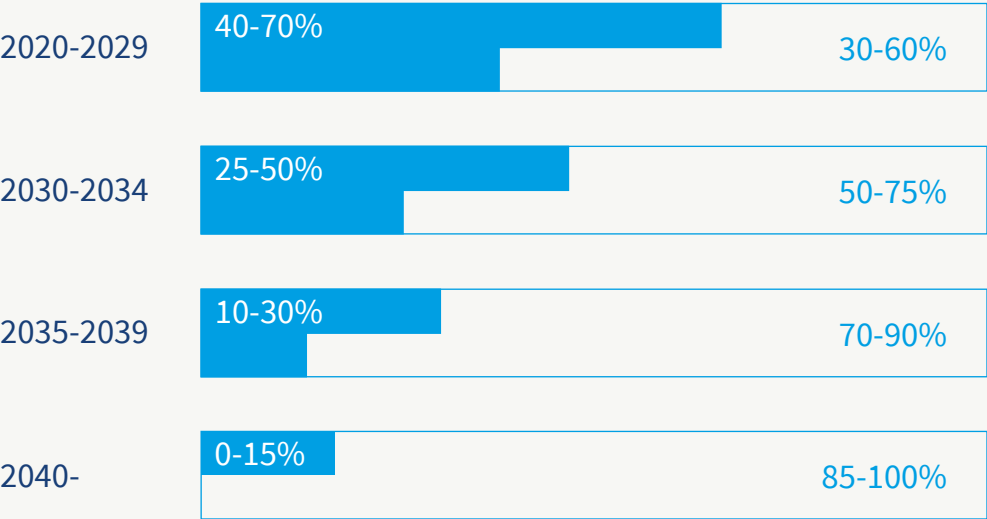
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2040 (PPK inPZU SFIO)	+18,06%	+7,70%	-9,00%	+11,08%	+34,34%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2040	+10,95%	+10,95%	-11,14%	+13,67%	+29,82%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1978-1982.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2038-2042.





Fundusz PPK inPZU 2045

● Fundusz: +44,06%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2045: +34,53%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 72,03 zł



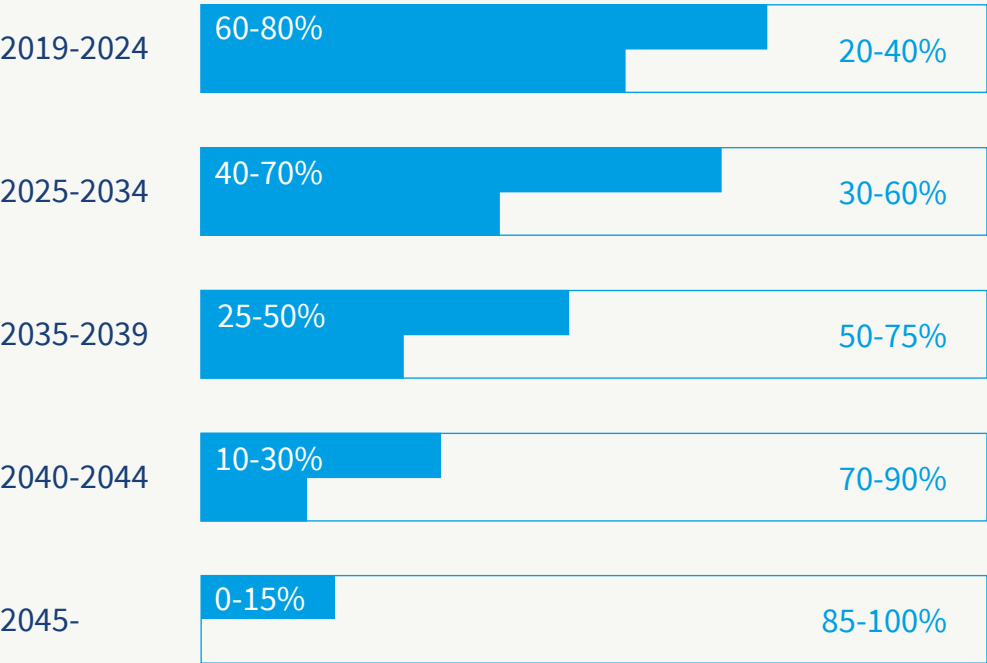
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2045 (PPK inPZU SFIO)	+23,48%	+12,12%	-11,09%	+12,14%	+44,06%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2045	+12,42%	+14,25%	-12,63%	+14,29%	+34,53%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?
Dla osób urodzonych w latach 1983-1987.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?
Lata 2043-2047.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

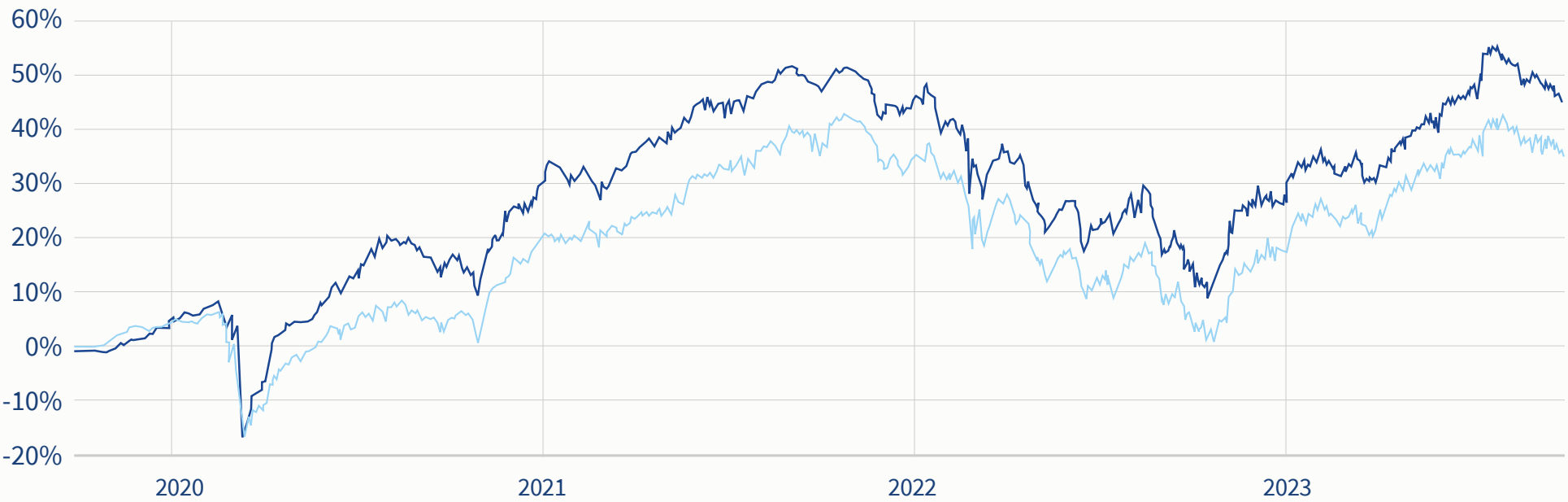
Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



Fundusz PPK inPZU 2050

● Fundusz: +42,74%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2050: +34,43%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 71,37 zł



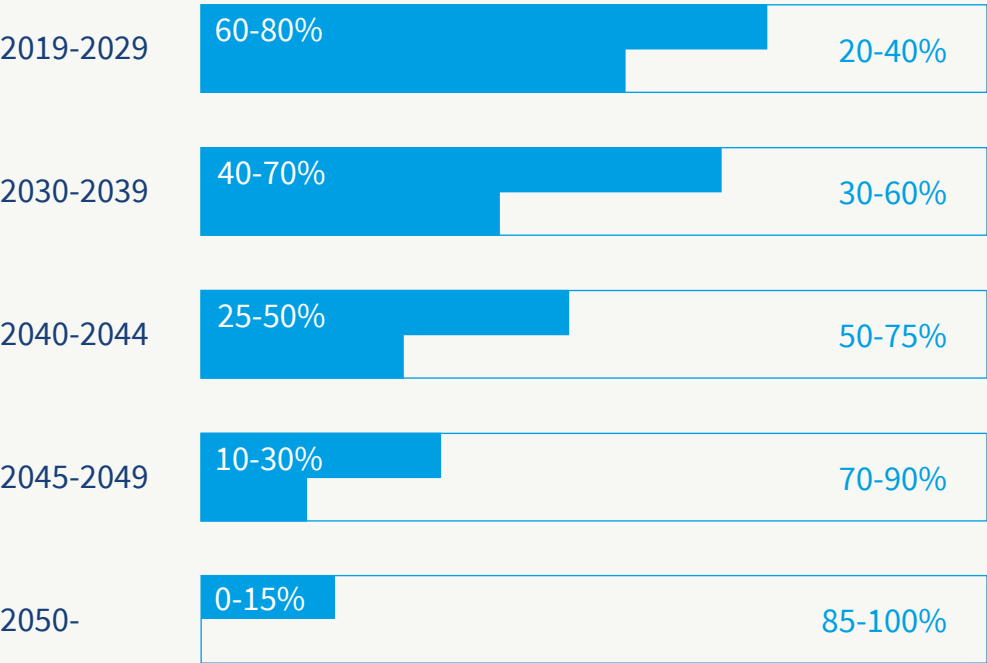
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2050 (PPK inPZU SFIO)	+23,00%	+11,97%	-11,52%	+12,27%	+42,74%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2050	+12,19%	+14,60%	-12,80%	+14,34%	+34,43%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1988-1992.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2048-2052.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

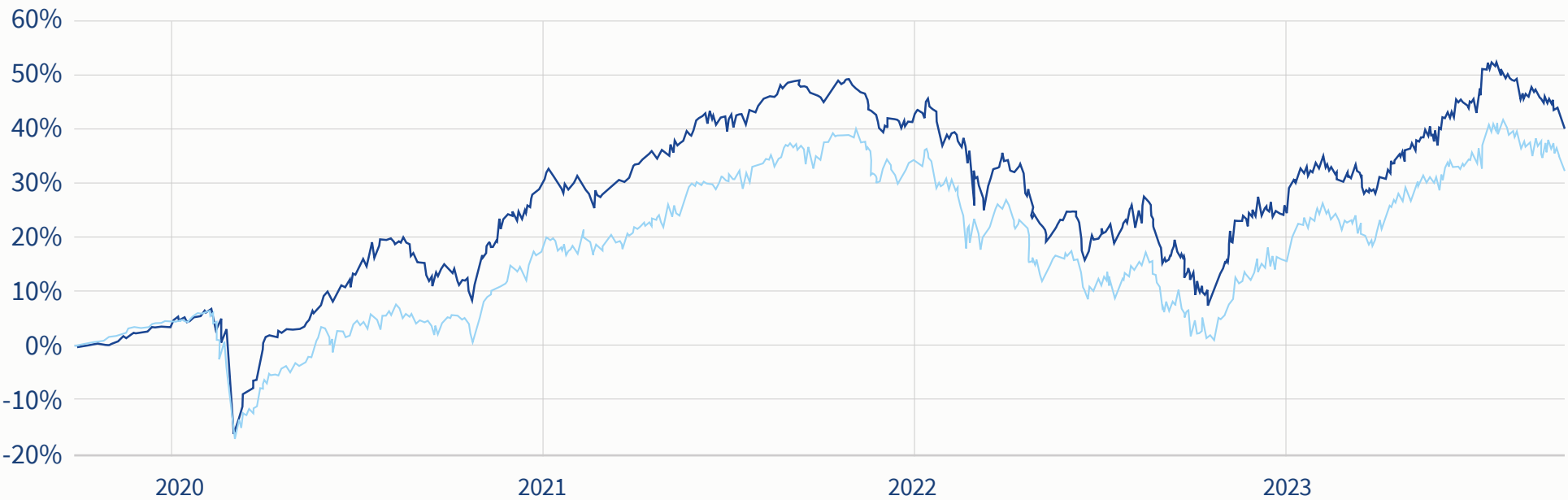
Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



Fundusz PPK inPZU 2055

Fundusz: +41,92%* Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2055: +33,55%* Wartość jednostki uczestnictwa: 70,96 zł



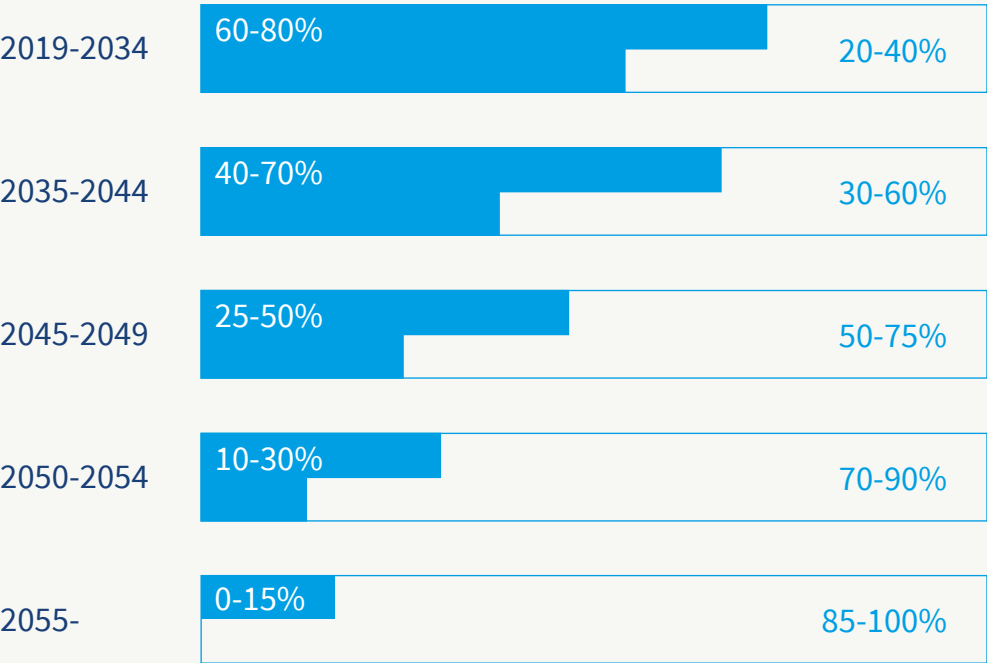
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2055 (PPK inPZU SFIO)	+22,67%	+12,27%	-11,41%	+12,10%	+41,92%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2055	+11,90%	+14,43%	-12,63%	+14,30%	+33,55%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1993-1997.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2053-2057.





Fundusz PPK inPZU 2060

● Fundusz: +36,56%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2060: +33,97%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 68,28 zł



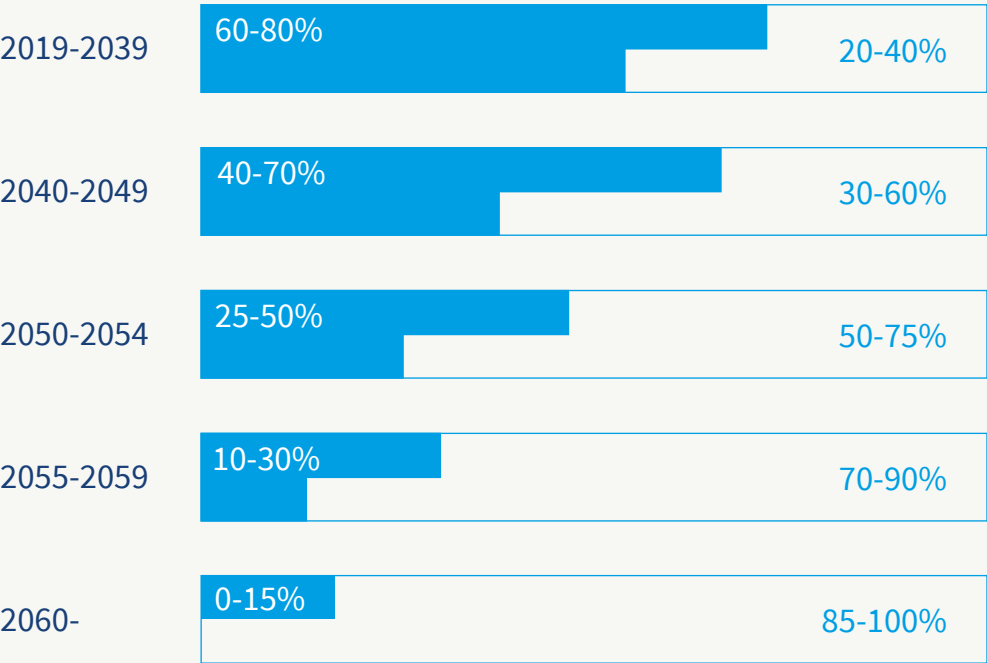
	2020	2021	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2060 (PPK inPZU SFIO)	+22,29%	+12,49%	-12,20%	+12,10%	+36,56%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2060	+13,43%	+14,17%	-12,79%	+14,21%	+33,97%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1998-2002.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2058-2062.





Fundusz PPK inPZU 2065

● Fundusz: +7,82%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2065: +9,94%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 53,91 zł



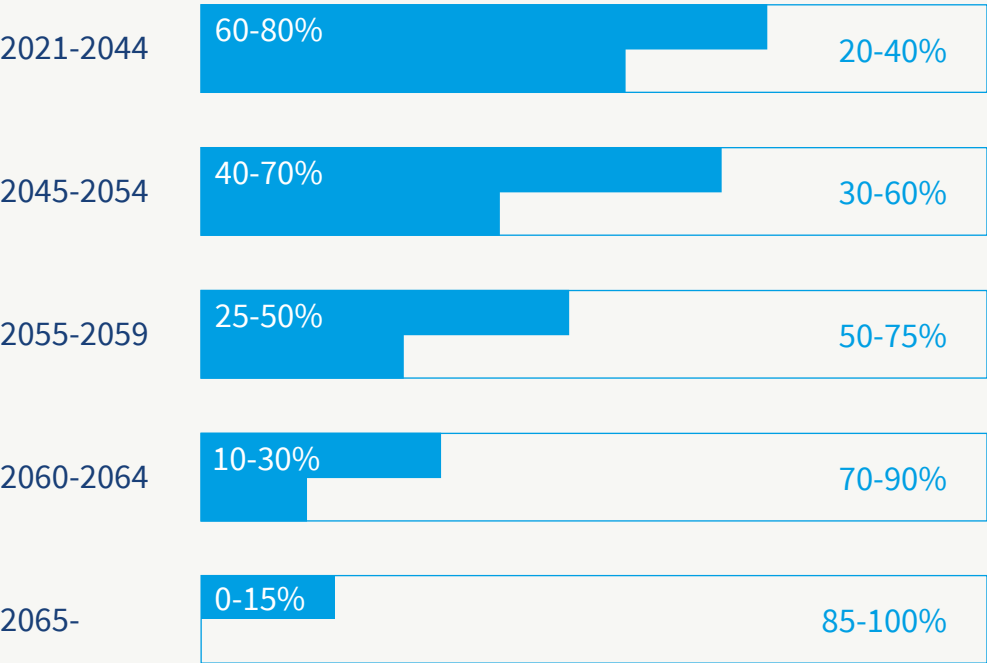
	2022	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2065 (PPK inPZU SFIO)	-13,72%	+10,43%	+7,82%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2065	-9,80%	+13,33%	+9,94%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* Od początku działalności.
** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura funduszu

W co lokuje ten fundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



● część udziałowa ○ część dłużna



Dla kogo jest polecany?
Dla osób urodzonych w latach 2003-2007.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?
Lata 2063-2067.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



Wszystkie subfundusze PPK inPZU

	Wynik za 2020	Średnia dla grupy za 2020	Wynik za 2021	Średnia dla grupy za 2021	Wynik za 2022	Średnia dla grupy za 2022	YTD*	Średnia dla grupy YTD	Od początku działalności	Średnia dla grupy od początku działalności
PPK inPZU 2025	+10,10%	+7,66%	-2,70%	-0,70%	-5,68%	-5,67%	+10,47%	+10,86%	+16,26%	+14,49%
PPK inPZU 2030	+14,00%	+9,30%	+2,09%	+4,80%	-7,49%	-8,53%	+10,54%	+12,24%	+23,76%	+21,62%
PPK inPZU 2035	+18,06%	+10,75%	+7,19%	+9,68%	-8,88%	-10,73%	+10,99%	+13,38%	+33,66%	+27,63%
PPK inPZU 2040	+18,06%	+10,95%	+7,70%	+10,95%	-9,00%	-11,14%	+11,08%	+13,67%	+34,34%	+29,82%
PPK inPZU 2045	+23,48%	+12,42%	+12,12%	+14,25%	-11,09%	-12,63%	+12,14%	+14,29%	+44,06%	+34,53%
PPK inPZU 2050	+23,00%	+12,19%	+11,97%	+14,60%	-11,52%	-12,80%	+12,27%	+14,34%	+42,74%	+34,43%
PPK inPZU 2055	+22,67%	+11,90%	+12,27%	+14,43%	-11,41%	-12,63%	+12,10%	+14,30%	+41,92%	+33,55%
PPK inPZU 2060	+22,29%	+13,43%	+12,49%	+14,17%	-12,20%	-12,79%	+12,10%	+14,21%	+36,56%	+33,97%
PPK inPZU 2065	-	-	-	-	-13,72%	-9,80%	+10,43%	+13,33%	+7,82%	+9,94%

Dane na 29 września 2023 r.
Źródło: [analizy.pl](#). Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.
* YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.



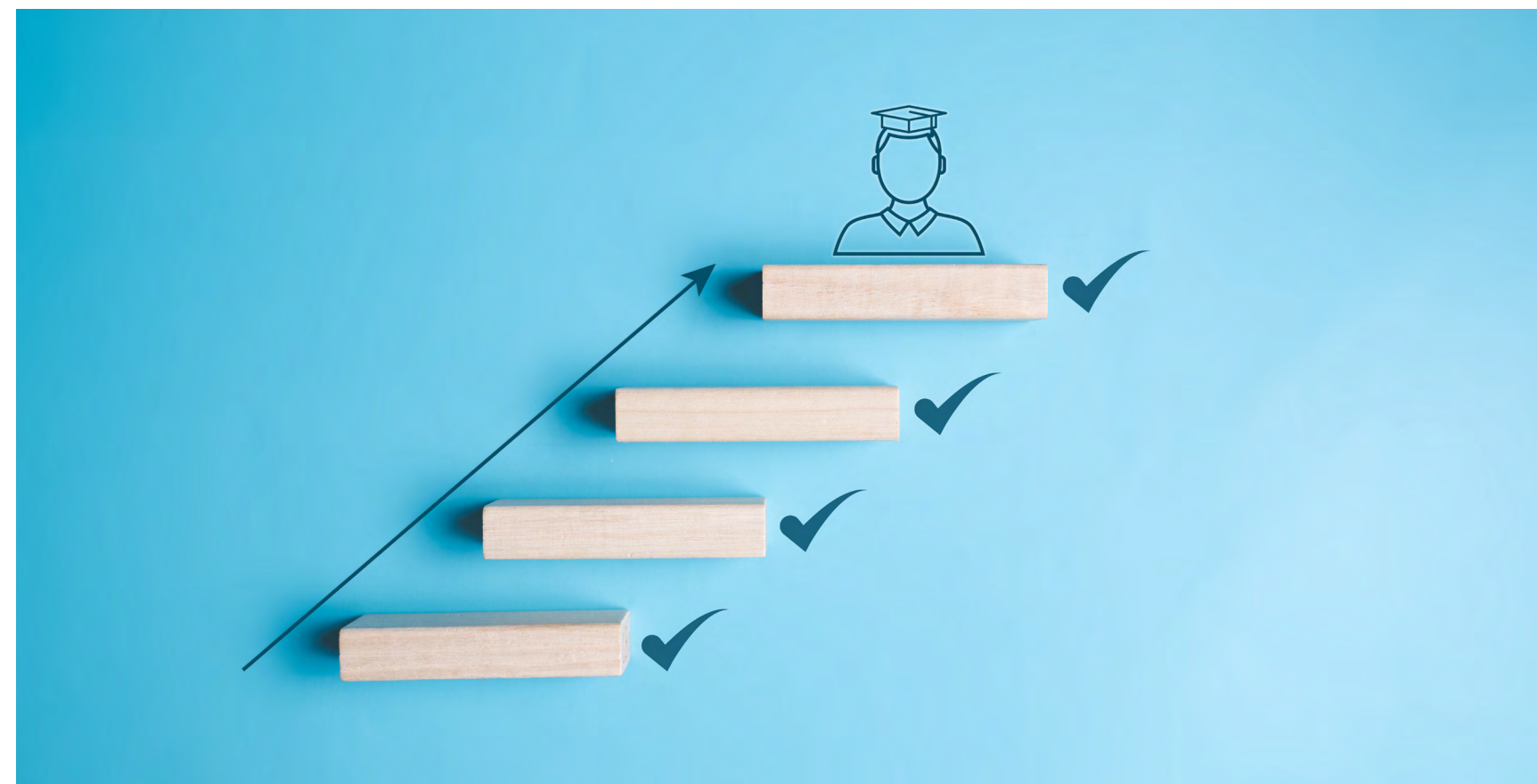
ABC inwestowania – słownik najważniejszych pojęć

A

Alokacja – procentowy podział środków finansowych zgromadzonych na rejestrach uczestników w subfunduszach dostępnych w ramach produktów oferowanych przez TFI PZU SA.

Agent transferowy – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z funduszem, działając w imieniu i na rzecz funduszu, prowadzi rozliczenia z tytułu zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także prowadzi rejestry uczestników funduszu i wykonuje inne czynności związane z obsługą tych rejestrów. Agentem transferowym dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA jest Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 21.

Akcja – udziałowy papier wartościowy emitowany przez spółkę akcyjną, potwierdzający uczestnictwo jego właściciela w kapitale spółki, który uprawnia do uczestnictwa w zyskach spółki w formie dywidendy, jak również do głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz udziału w jej majątku w przypadku likwidacji.



Administrator e-PWE – osoba wyznaczona przez pracodawcę do obsługi danego programu, np. Pakietu Wyższa Emerytura (PWE), po stronie pracodawcy.

Aktywa funduszu – kapitał (mienie) funduszu obejmujący: środki pieniężne i prawa majątkowe z tytułu wpłat, środki pieniężne oraz prawa majątkowe (np. papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego) nabyte przez fundusz oraz pożytki z tych praw.

Administrator e-PPK – osoba wyznaczona przez pracodawcę do obsługi PPK po stronie pracodawcy.

PPK a OFE – fakty i mity

Do 1999 r. Polacy mieli jedno publiczne i obowiązkowe konto emerytalne – konto ZUS*. Później te same pieniądze zostały podzielone na ZUS i OFE, a następnie powstały dodatkowe subkonta w ZUS. Ponadto, obok publicznych, zaczęły być tworzone rozwiązania o charakterze prywatnym. Co należy o każdym z nich wiedzieć?

Dzisiaj, podobnie jak w innych gospodarkach rozwiniętych, polski system emerytalny tworzą trzy filary. Pierwszy z nich to konto w ZUS. Ten filar jest:

- publiczny – pracodawcy odprowadzają obowiązkową składkę emerytalno-rentową,
- niedziedziczny – o charakterze repartycyjnym i solidarnym finansowaniu świadczeń w następstwie pokoleń, co niektórzy nazywają „wspólnym workiem”.

Drugi filar stanowią otwarte fundusze emerytalne (OFE), które również mają charakter publiczny (do 2014 r. były obowiązkowe, obecnie są dobrowolne). Pomimo że pieniądze pochodzą z wynagrodzenia pracownika, do OFE



są przekazywane przez ZUS, a nie bezpośrednio przez pracodawcę czy pracownika. Pierwotnie ZUS obowiązkowo w całości przekazywał wpłaty do tych funduszy. W 2014 r. mniej więcej połowa środków zgromadzonych w OFE, tzw. część obligacyjna, została przesunięta na indywidualne subkonta w ZUS. Druga część, tzw. akcyjna, pozostała na kontach uczestników. Każdy obywatel podjął również decyzję, czy kolejne składki chce mieć w dalszym ciągu przekazywane częściowo do OFE, czy w całości do ZUS. Ponadto warto podkreślić, że środki znajdujące się w OFE są inwestowane, natomiast w ZUS są waloryzowane. Istotne jest to, że oszczędności zgromadzone zarówno w OFE, jak i na subkoncie ZUS są dziedziczone.

* Poza rolnikami, których składki są odprowadzane do KRUS.



Mądry Polak przed emeryturą

Na trzeci filar składają się PPE (pracownicze programy emerytalne – od 1999 r.), IKE (indywidualne konta emerytalne – od 2004 r.), IKZE (indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego – od 2012 r.) i PPK (pracownicze plany kapitałowe – od 2019 r.). Jest on odpowiedzią na współczesne wyzwania wynikające z demografii, starzenia się społeczeństwa. Żyjemy dłużej, przechodzimy na emeryturę wcześniej, zmniejsza się liczba urodzeń, co sprawia, że rola publicznego zabezpieczenia emerytalnego jest niewystarczająca. W odróżnieniu od pierwszego i drugiego filaru, oszczędności gromadzone w trzecim filarze są prywatne. Nie są one w żaden sposób powiązane z ZUS, pochodzą od nas samych lub od naszych pracodawców. Oczywiście pieniądze te są również w pełnym zakresie dziedziczone.

Twoje pieniądze, twoja decyzja

Widzimy, że zasadniczą różnicą między opisanymi filarami jest ich charakter. Pierwszy filar jest publiczny i obowiązkowy, drugi jest publiczny i dobrowolny, a trzeci – prywatny i dobrowolny. Cechą wspólną drugiego i trzeciego filaru jest również dziedziczenie oszczędności.

Przed osiągnięciem wieku emerytalnego OFE przekazują środki do ZUS, który następnie – po ukończeniu przez ubezpieczonego odpowiedniego wieku – co miesiąc wypłaca emeryturę. Nie ma możliwości wypłaty zgromadzonego



w pierwszym i drugim filarze kapitału przed przejściem na emeryturę. Wyjątkiem jest śmierć, kiedy to bliscy dziedziczą środki z OFE i z subkonta ZUS.

Zupełnie inaczej jest w trzecim filarze. Uczestnik może skorzystać ze zgromadzonych oszczędności na warunkach określonych w przepisach, nawet przed przejściem na emeryturę. O terminie wypłaty decyduje uczestnik, a nie urząd lub instytucja – są to pieniądze prywatne, podobnie jak np. te na rachunku bankowym. Oczywiście w razie śmierci przysługują one rodzinie zmarłego lub wskazanym uposażonym.





Na własnych warunkach

Rozwiązania w trzecim filarze, w szczególności coraz bardziej popularne i powszechne dzisiaj PPK (w których uczestniczy 44,6 proc. uprawnionych pracowników), są bardzo wygodne i elastyczne. Uczestnik może w dowolnym momencie przystąpić do planu, złożyć rezygnację lub ponownie dołączyć. Może posiadać kilka kont u różnych pracodawców, swobodnie przez internet dysponować pieniędzmi, przenosić oszczędności między rejestrami, zmieniać sposób inwestowania. Należy też podkreślić, że OFE – szczególnie na początku – pobierały wysokie opłaty, natomiast w PPK są one od samego początku kilkukrotnie niższe – w TFI PZU dodatkowo maleją wraz z rosnącym udziałem rynkowym.

Lepsza przyszłość już dziś

Gromadzenie oszczędności w trzecim filarze, zarówno w PPK, PPE, jak i na IKE czy IKZE, oraz związane z tym dodatkowe bonusy (np. w PPK wpłata powitalna i dopłata roczna, w IKE i IKZE ulgi podatkowe) jest nie tylko doskonałym uzupełnieniem rozwiązań państwowych, lecz także w dużej mierze koniecznością dla zapewnienia godnej i pogodnej jesieni życia. Ponadto jest to atrakcyjny sposób oszczędzania, z dużą paletą możliwości.

W dalszej części newslettera piszemy o wprowadzanej właśnie teraz Centralnej Informacji Emerytalnej, która zapewni w jednym miejscu dostęp do informacji o wszystkich posiadanych produktach emerytalnych: ZUS, KRUS, OFE, IKE, IKZE, PPE i PPK.

Zapraszamy!



Jarosław Grzechnik
ekspert ds. planów emerytalno-
kapitałowych TFI PZU





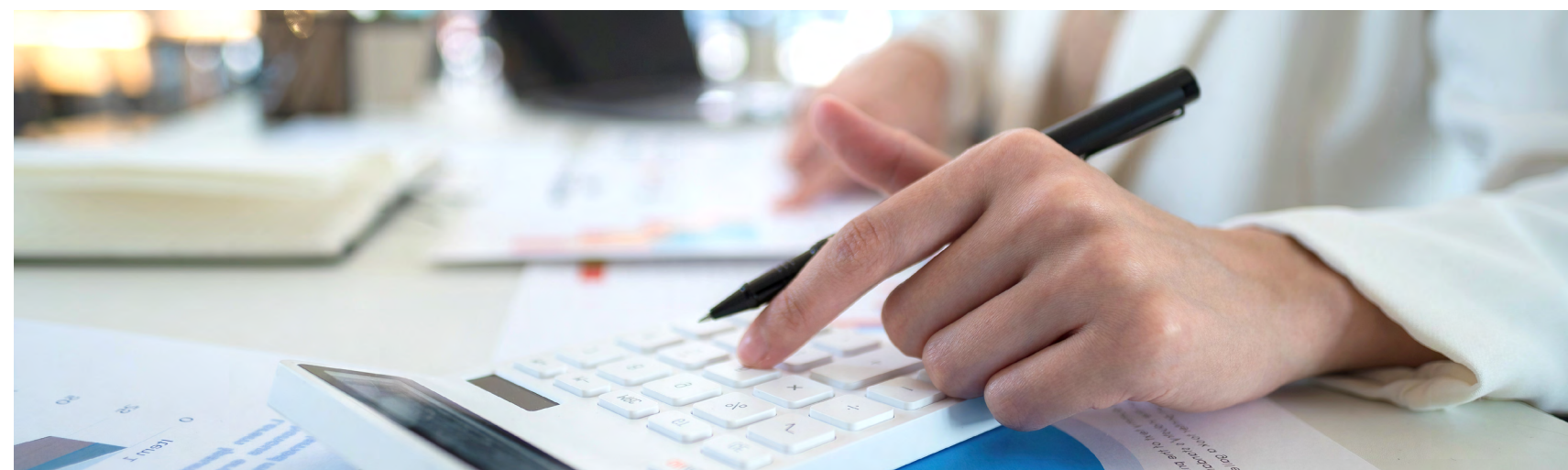
Serwis inPZU – to już pięć lat! Sprawdź, ile oszczędności masz w PPK

W październiku 2023 r. mija pięć lat od uruchomienia przez TFI PZU platformy inwestycyjnej inPZU. Dlaczego jest ona tak ważna dla uczestników PPK? To proste! Tutaj każdy z nich może sprawdzić swoje oszczędności w ramach pracowniczych planów kapitałowych.

Dzięki serwisowi inPZU można zrealizować wiele dyspozycji – bez przychodzenia do pracodawcy lub oddziału PZU. Wszystko odbywa się online.

Serwis inPZU to platforma, w której mamy dostęp do swoich oszczędności z podziałem na:

- wpłaty pracodawcy (**1,5 proc.**),
- wpłaty własne, czyli pracownika (**2 proc.**),
- dopłaty od państwa (**250 zł** wpłaty powitalnej i **240 zł** co roku).



Każdy uczestnik PPK otrzymuje swój indywidualny login (po drugiej wpłacie od pracodawcy). Dodatkowo w inPZU może samodzielnie m.in.:

- dodać osoby uposażone, co jest niezwykle ważne przy dziedziczeniu środków z PPK na wypadek śmierci uczestnika programu,
- wypłacić środki po 60. roku życia,
- zmienić swoje dane kontaktowe (adres, e-mail, numer telefonu komórkowego).

Większość z nas korzysta z bankowości elektronicznej, która zdecydowanie ułatwia życie i pozwala zaoszczędzić czas. Dlatego warto skorzystać z serwisu umożliwiającego bezpłatne zarządzanie swoim rachunkiem PPK.

Jeśli uczestnik nie otrzymał loginu do inPZU, prosimy o kontakt z infolinią pod numerem: **22 640 05 55**.





Bezpłatne szkolenia dla pracowników i administratorów PPK

Od początku funkcjonowania pracowniczych planów kapitałowych, czyli od 2019 r., poświęcaliśmy dużo czasu i uwagi na edukację naszych klientów w zakresie obsługi PPK oraz omawianie zasad uczestnictwa w tym programie emerytalnym. Przeprowadziliśmy już setki szkoleń zarówno dla pracodawców, jak i dla pracowników, ale nie zwalniamy tempa i co miesiąc wysyłamy do administratorów serwisu e-PPK zaproszenia na kolejne terminy takich spotkań.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)





Większość szkoleń prowadzimy sami – jako TFI PZU – ale do niektórych zapraszamy do współpracy PFR Portal PPK. Aktualnie realizujemy szkolenia dla:

- nowych pracowników oraz tych, którzy chcą pogłębić wiedzę o PPK, aby wesprzeć pracodawców w wypełnieniu obowiązku informacyjnego;
- pracowników, którzy nie zapisali się do PPK – w celu wyeliminowania ich obaw i uświadomienia im, że uczestnictwo w programie jest opłacalne;
- nowych administratorów, którzy nie znają serwisu e-PPK, aby przybliżyć im podstawowe zasady funkcjonowania tego narzędzia i pomóc uniknąć niepotrzebnego stresu związanego z jego bieżącą obsługą;
- administratorów, którzy znają i obsługują serwis e-PPK, aby mogli na bieżąco poznawać jego nowe funkcjonalności lub pogłębić wiedzę z zagadnień prawnych związanych z prowadzeniem PPK w zakładzie pracy.

Nasze warsztaty związane z PPK cieszą się ogromnym zainteresowaniem. W każdym z nich uczestniczy ponad 150 osób, dlatego zachęcamy Państwa do rozsyłania otrzymanych zaproszeń wszystkim pracownikom.

O tym, że warto wziąć udział w naszych szkoleniach, świadczą pozytywne opinie uczestników:

„Dziękuję, dużo się dowiedziałam”, „Jesteście najlepsi”, „Dziękuję, superszkolenie!”, „Bardzo pomocne, nawet dla praktyków”, „Dziękuję, duża dawka informacji i dobrego humoru”.





Niższa opłata – większy zysk

Od **1 października 2023 r.** opłaty za zarządzanie pracowniczymi planami kapitałowymi w TFI PZU SA są jeszcze niższe! Dzięki temu uczestniczący w nich pracownicy będą mieli więcej zainwestowanych środków na swoich rachunkach PPK.

W dłuższej perspektywie

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach PPK inPZU SFIO to już **3,8 mld zł***. Obniżka faktycznych opłat jest efektem naszego rosnącego udziału w rynku PPK. W następnych kwartałach możliwe są kolejne obniżki, jeżeli udział Grupy PZU w rynku PPK nadal będzie się powiększał.

* Dane na 29 września 2023 r.



Subfundusz	Rzeczywiste stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie od 1 października 2023 r. **
PPK inPZU 2025	0,1275%
PPK inPZU 2030	0,2317%
PPK inPZU 2035	0,2549%
PPK inPZU 2040	0,2549%
PPK inPZU 2045	0,2607%
PPK inPZU 2050	0,2607%
PPK inPZU 2055	0,2607%
PPK inPZU 2060	0,2607%
PPK inPZU 2065	0,2607%

** Stawki będą zmieniały się na zasadach określonych w art. 49 ust. 5-7 ustawy o PPK.



Stabilna sytuacja i wyzwania na horyzoncie

„Banki spółdzielcze w 2023 r. – całkiem słodki okres, ale nie bez łyżki dziegciu” – pod takim hasłem 19 i 20 września odbyło się tegoroczne Forum Liderów Banków Spółdzielczych. Jak specjaliści ocenili obecną kondycję tego sektora?

Organizatorem konferencji w Warszawie był Związek Banków Polskich (ZBP). W czasie wydarzenia uczestnicy wymienili się opiniami na temat bieżącej sytuacji w branży i wskazali wyzwania, na które muszą być przygotowane banki spółdzielcze. Udział w forum wzięli także przedstawiciele TFI PZU: Julia Dyduch, dyrektor ds. programów emerytalno-oszczędnościowych, oraz Leszek Bednorz i Damian Pisarski, eksperci ds. planów emerytalno-kapitałowych.

Ocena specjalistów i praktyków

Sytuacja finansowa banków spółdzielczych polepszyła się, co podkreślał w swoim wystąpieniu prezes zarządu ZBP dr Tadeusz Białek. Przyczyn takiego stanu można dopatrywać się m.in. w wyższych stopach procentowych, z którymi mieliśmy do czynienia w ostatnich latach. Jego zdaniem banki spółdzielcze



powinny właściwie wykorzystać obecną sytuację, z czym podczas swojej przemowy zgadzała się wiceprezes NBP Marta Kightley. W konferencji wziął udział także przedstawiciel UKNF – Bogdan Furtak, dyrektor Departamentu Bankowości Spółdzielczej. Wskazywał on na zagrożenia i wyzwania dla sektora związane m.in. z cyberbezpieczeństwem, rozporządzeniem DORA i ESG. Podczas wydarzenia – oprócz przemówień i wystąpień zaproszonych gości – odbyły się także debaty pt. „Wspólne działania w bankowości spółdzielczej” oraz „Jak racjonalnie przeznaczyć nadwyżki środków wypracowane przez banki spółdzielcze w ostatnich latach?”, w których swoimi spostrzeżeniami wymienili się prezesi kilku banków spółdzielczych.

Więcej o wydarzeniu przeczytasz [tutaj](#).





Co wiesz o Centralnej Informacji Emerytalnej?

ZUS, PPK, IKZE... Możliwości odkładania środków na przyszłą emeryturę jest wiele, a czy istnieje jedno narzędzie, dzięki któremu można sprawdzić, ile ich tak właściwie już jest? Właśnie weszła w życie ustawa o Centralnej Informacji Emerytalnej.

Ustawa z 7 lipca 2023 r. obowiązuje od 5 października 2023 r. Zgodnie z jej przepisami w niedalekiej przyszłości ma powstać system, dzięki któremu przyszły emeryt będzie mógł:

- zweryfikować, ile środków ma już na swoim koncie emerytalnym,
- zaktualizować swoje dane, np. adres,
- dowiedzieć się, jaka jest przewidywana wysokość przyszłego świadczenia.

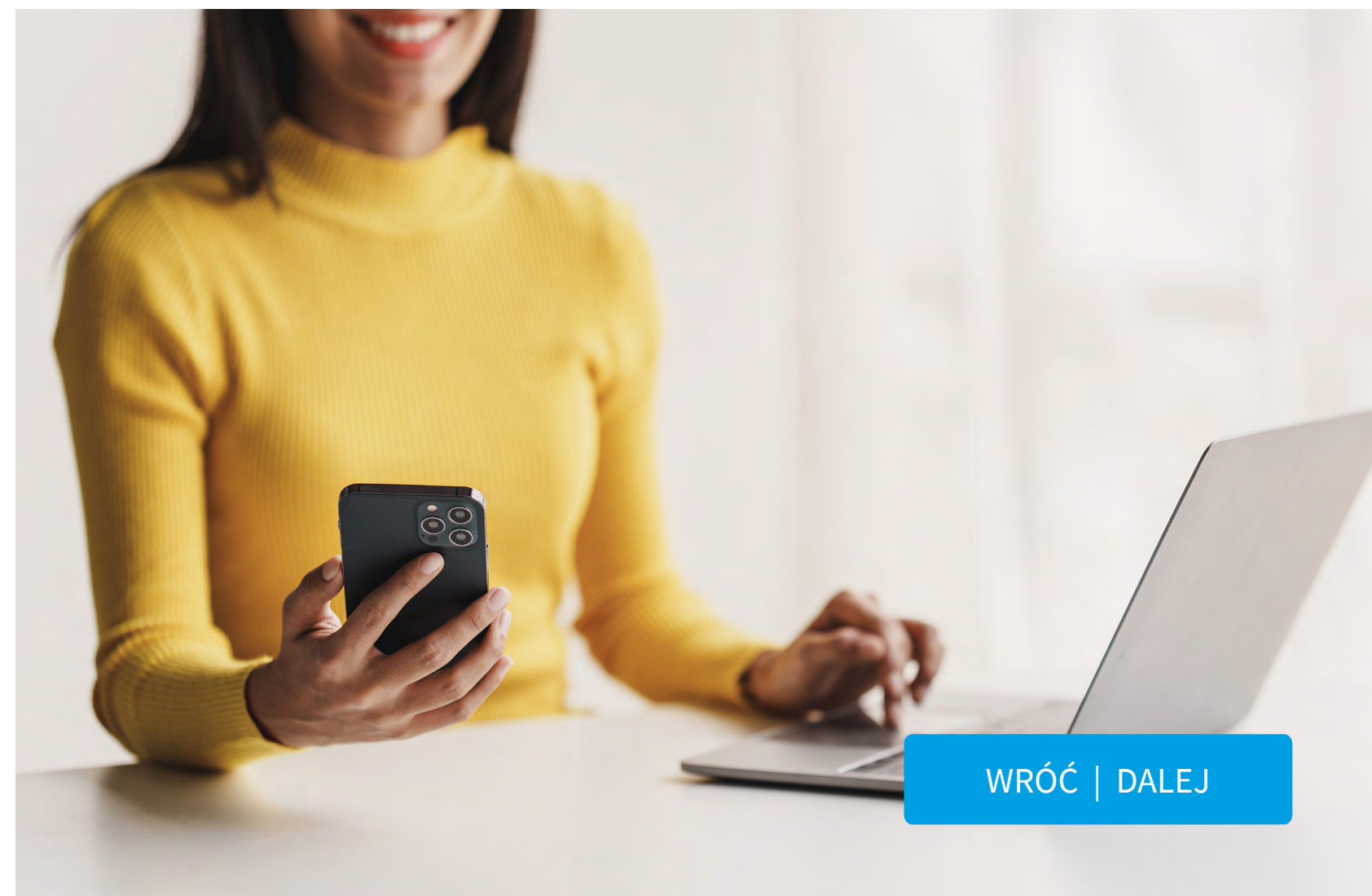
Centralna Informacja Emerytalna pozwoli na dostęp do wszystkich danych o zebranych środkach, czyli będzie je gromadzić ze wszystkich filarów systemu emerytalnego:

- publicznych – ZUS lub KRUS,
- prywatnych (pracowniczych) – PPK lub PPE,
- prywatnych – OFE, IKE, IKZE.

Co ważne, wystarczy to jedno narzędzie, by zaktualizować swoje dane w każdej z instytucji, w której przyszły świadczeniobiorca gromadzi środki. Za powstanie i obsługę systemu odpowiada Polski Fundusz Rozwoju Portal.

Kiedy będzie można korzystać z CIE?

Na przygotowanie systemu wyznaczony podmiot ma od 12 do 24 miesięcy od dnia wejścia ustawy w życie – dokładny termin ma wyznaczyć minister właściwy do spraw informatyzacji.





Pakiet Wyższa Emerytura pod lupą. Część 4. Dlaczego warto?

Pakiet Wyższa Emerytura (PWE) to bardzo atrakcyjny benefit dla pracowników, który daje możliwość dodatkowego oszczędzania na przyszłość oraz skorzystania corocznie z ulgi podatkowej. Konkurs dla jego uczestników to doskonała okazja, aby przypomnieć, jak działa PWE.

PWE to plan inwestycyjny, w którym – dzięki umowie, jaką pracodawca zawiera z TFI PZU SA – zainteresowani pracownicy mogą otworzyć:

- **indywidualne konto emerytalne (IKE)**, dające możliwość inwestowania w dowolne fundusze z oferty, a przy wypłacie po 60. roku życia zwalniające z podatku od zysków kapitałowych;
- **indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)**, pozwalające na coroczne skorzystanie z ulgi podatkowej dotyczącej każdej złotówki wpłaconej na IKZE;
- **pracowniczy plan oszczędnościowy (PPO)**, stanowiący indywidualny rejestr w dowolnym funduszu na zwykłych warunkach, bez ulg i przywilejów, ale i bez limitów rocznych wpłat.





Pracownik nie ponosi żadnych opłat ani kosztów związanych z wpłatami lub obsługą swoich rejestrów. Cała wpłacana kwota jest inwestowana.

Wpłaty mogą pochodzić aż z trzech źródeł (w zależności od decyzji pracodawcy):

- od pracodawcy, który finansuje pracownikom comiesięczną wpłatę do PWE w wysokości określonej w zasadach korzystania z pakietu – ta wpłata to **przychód** pracownika podlegający **podatkowi od osób fizycznych (PIT)** oraz **składkom** na obowiązkowe **ubezpieczenia społeczne**, co oznacza, że wynagrodzenie netto pracownika zostanie pomniejszone o wysokość podatku (**12 proc.** lub **32 proc.** – w zależności od skali podatkowej) oraz o składki ZUS;
- od pracownika, bezpośrednio z wynagrodzenia – regularna **wpłata finansowana przez pracownika z jego wynagrodzenia netto przekazywana do PWE przez pracodawcę**; wpłata jest dobrowolna, a jej minimalna wysokość to 100 zł; w każdej chwili pracownik może z niej zrezygnować lub zmienić kwotę;
- od pracownika, z indywidualnego rachunku bankowego – wpłata realizowana samodzielnie przez pracownika na swój rejestr PWE; minimalna wysokość wpłaty indywidualnej to 100 zł.

Wpłaty pracownika są dobrowolne i nie muszą być stałym zobowiązaniem.

Pracownik może wpłacać regularnie tę samą kwotę (np. jako stałe zlecenie z konta w banku lub bezpośrednio z wynagrodzenia od pracodawcy) lub wpłacać ją tylko raz na jakiś czas (np. w przypadku premii).

Jeżeli pracownik ma już IKE lub IKZE w innej instytucji, może je przenieść do programu PWE. Pakiet pozwala na kontynuowanie oszczędzania na niezmienionych warunkach nawet po zmianie pracy.

Zadbaj o swoich pracowników, bliskich i o samego siebie – przystąp do PWE i weź udział w konkursie „Bonus PWE”.

Więcej informacji o konkursie znajdziesz na str. 32.





Konkurs „PWE Bonus”

Zachęcamy Państwa do wzięcia udziału w konkursie dla uczestników Pakietu Wyższa Emerytura (PWE), który trwa od 1 września 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Na zwycięzców czekają nagrody w postaci multivoucherów o wartości **2 tys. zł, 1 tys. zł i 500 zł**, które można wykorzystać na zakupy m.in. w Empiku, na Allegro, w Biedronce czy ogólnopolskich sieciach drogerii.

Warunki konkursu:

- otwarte IKE PWE lub IKZE PWE,
- wpłata min. 4 tys. zł i jej rozliczenie w rejestrze do 31 grudnia 2023 r.,
- rejestracja przez formularz zgłoszeniowy na stronie: in.pzu.pl/kampania/lp/pwe-konkurs,
- odpowiedź na pytanie konkursowe: „Jaka będzie według Ciebie wartość indeksu WIG w dniu 31 stycznia 2024 r. na zamknięciu sesji?”.



Masz pytania? Napisz na konkurs_pwe@pzu.pl.





Informacja prawna

Jest to informacja reklamowa skierowana do podmiotów zatrudniających, które zawarły z PPK inPZU Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) zarządzanym przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU SA”) umowę o zarządzanie PPK, oraz do osób zatrudnionych u takich podmiotów zatrudniających.

Informacje o PPK oferowanym przez TFI PZU SA zawarte są w „Regulaminie zarządzania pracowniczym planem kapitałowym przez PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” dla podmiotów zatrudniających oraz w „Regulaminie prowadzenia pracowniczego planu kapitałowego przez PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” dla osób zatrudnionych.

Dane zawarte w niniejszym materiale nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej. TFI PZU SA nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami TFI PZU SA lub jego doradców, będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy





popartej informacjami zaczerpniętymi z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili opracowywania tego materiału. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym oraz z dokumentami zawierającymi kluczowe informacje (KID). Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. PPK inPZU SFIO („Fundusz”) ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które Fundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Informacje o Funduszu oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajdziesz w prospekcie informacyjnym na in.pzu.pl. KID dostępne są na in.pzu.pl. Prospekt i KID są w języku polskim.

Prezentowane wyniki oparte są na historycznych danych dotyczących wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i nie stanowią obietnicy na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości podatków bezpośrednio obciążających dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa nie stanowią depozytu bankowego. Wartość aktywów netto subfunduszy (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Fundusz może lokować powyżej 35 proc. wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD (Australia, Chile, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej), a także przez powiat lub gminę, miasto stołeczne Warszawa, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny. Subfundusze są zarządzane aktywnie. Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Funduszu, a nie aktywów będących jego własnością.

TFI PZU SA nie świadczy pomocy prawnej. Podmiot zatrudniający powinien we własnym zakresie dokonać analizy prawnej i nie powinien opierać się jedynie na wyrażonej przez TFI PZU SA opinii. TFI PZU SA nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli przedstawione stanowisko okaże się błędne, niekompletne lub zostanie zakwestionowane przez Polski Fundusz Rozwoju SA, sąd lub jakikolwiek organ administracyjny.





Pakiet Wyższa Emerytura jest oferowany w funduszu inPZU SFIO. Fundusz inPZU SFIO ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Szczegóły programu znajdziesz w regulaminie PWE dostępnym na stronie in.pzu.pl.

Prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA. Wykorzystywanie go bez pisemnej zgody Towarzystwa lub w sposób naruszający przepisy prawa autorskiego jest niedozwolone.

TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS: 0000019102, NIP: 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, in.pzu.pl. Opłata za połączenie z infolinią zgodna z taryfą operatora.





PPK Info

✉ Otrzymuj newsletter – zapisz się!



NA DOBRY POCZĄTEK

KOMENTARZE RYNKOWE

WYNIKI

ABC INWESTOWANIA

WAŻNY TEMAT

WARTO WIEDZIEĆ

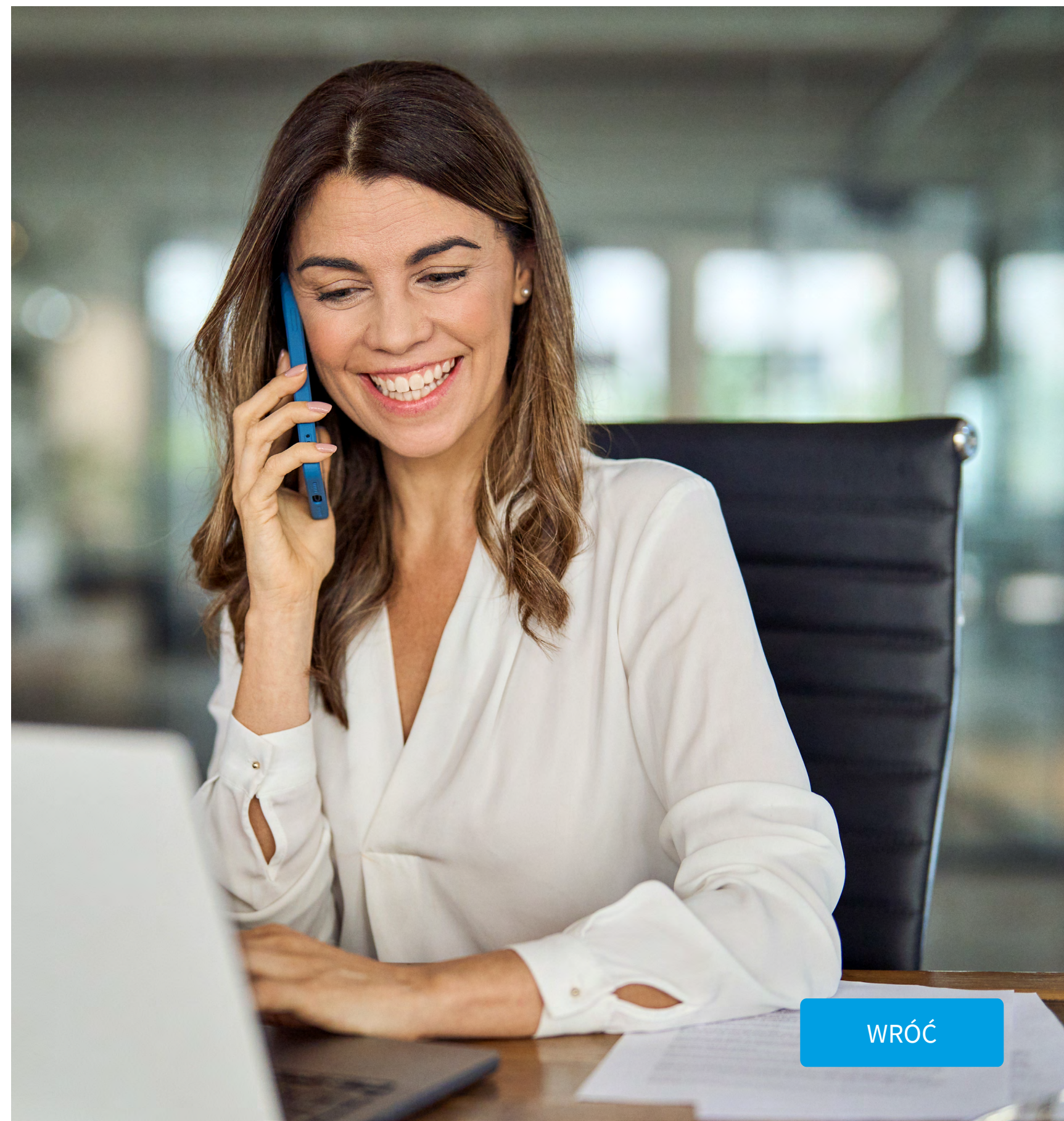
Szybki kontakt

- ✓ Portal informacyjny o PPK w PZU:
emeryturaPPK.pzu.pl
- ✓ Portal dla pracownika:
in.PZU.pl
- ✓ Infolinia PPK dla pracowników:
22 640 05 55
- ✓ Infolinia PPK dla pracodawcy:
22 640 06 22
- ✓ Kanał YouTube Grupy PZU:
youtube.com/c/GrupaPZU



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa



WRÓĆ