



PPK Info

Przygotowane przez TFI PZU SA

nr 19 – II kwartał 2024 r.

DALEJ



PPK Info

✉ Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Na dobry początek
**Optymistyczna informacja
ekonomiczna**



Komentarze rynkowe
**Co przyniósł drugi kwartał 2024 r.
na rynkach finansowych?**



Wyniki
**Sprawdź swój fundusz
PPK inPZU**



Ważny temat
**Weź udział w Jubileuszowej
Loterii Promocyjnej**



ABC inwestowania
**Słownik najważniejszych pojęć –
kontynuacja**



Warto wiedzieć
**Konkurs o nagrodę
Prezesa Zarządu GPW**



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



Szanowni Państwo,

rozpoczynamy od optymistycznej informacji ekonomicznej: badany od 2003 r. indeks nastrojów Sentix (obrazujący oczekiwania inwestorów finansowych) osiągnął poziom 0,3 pkt (Sentix dla Eurolandu) i po raz pierwszy od ponad dwóch lat znalazł się na plusie. Więcej informacji na temat rynku akcji i obligacji można znaleźć w komentarzach przygotowanych przez analityków i zarządzających z TFI PZU (na [stronach 4-9](#)).

Wracamy jeszcze do tematu opisanego w poprzednim wydaniu kwartalnika, czyli obchodów 25-lecia TFI PZU. Ćwierćwiecze działalności chcielibyśmy świętować wspólnie z naszymi klientami. Przygotowaliśmy więc Jubileuszową Loterię Promocyjną dla osób mających produkty emerytalno-oszczędnościowe oferowane przez TFI PZU. Zapraszamy do udziału i życzymy samych wygranych (szczegóły loterii przedstawiamy na [stronach 21-23](#)).

W maju, zgodnie z zapowiedzią, przekazaliśmy Państwu pierwszy numer e-newslettera. Dziękujemy za przychylne przyjęcie tej nowej formy kontaktu. Kolejne – trzecie wydanie prześlemy już w drugiej połowie sierpnia.

Jeszcze w czerwcu dotarły do nas informacje o wstrzymaniu przez rząd prac nad Centralną Informacją Emerytalną (CIE), która miała zapewniać dostęp do danych dotyczących wszystkich produktów emerytalnych Polaków. W TFI PZU swoje oszczędności emerytalne (m.in. w PPK i PPE) można sprawdzić w każdej chwili – niezmiennie zachęcamy do logowania się do serwisu inPZU.

Życzymy ciekawej lektury!



Tomasz Fronczak
dyrektor Biura Programów
Emerytalno-Oszczędnościowych





Co przyniósł drugi kwartał 2024 r. na rynkach finansowych?

Akcje: Blask technologicznych gigantów i polskich „misiów”

Drugi kwartał 2024 r. to dalsze wzrosty na globalnych giełdach. Giełdy rynków rozwiniętych (MSCI World) kontynuowały ruch na północ, głównie dzięki USA. Z kolei na rynkach wschodzących (MSCI EM) wyróżniały się m.in. Turcja, Indie czy kraje naszego regionu, w tym Polska i Węgry.

Światowe akcje: dalsza dominacja spółek powiązanych z AI i wzrost przewagi amerykańskich akcji (S&P 500) nad europejskimi	II kw. 2024 r.	YTD
MSCI World (rynkı rozwinięte)	2,15%	10,81%
S&P 500 (USA)	3,92%	14,48%
STOXX Europe 600 (Europa)	1,86%	6,77%
MSCI Emerging Markets (rynkı wschodzące)	4,13%	6,11%

Źródło: Bloomberg.

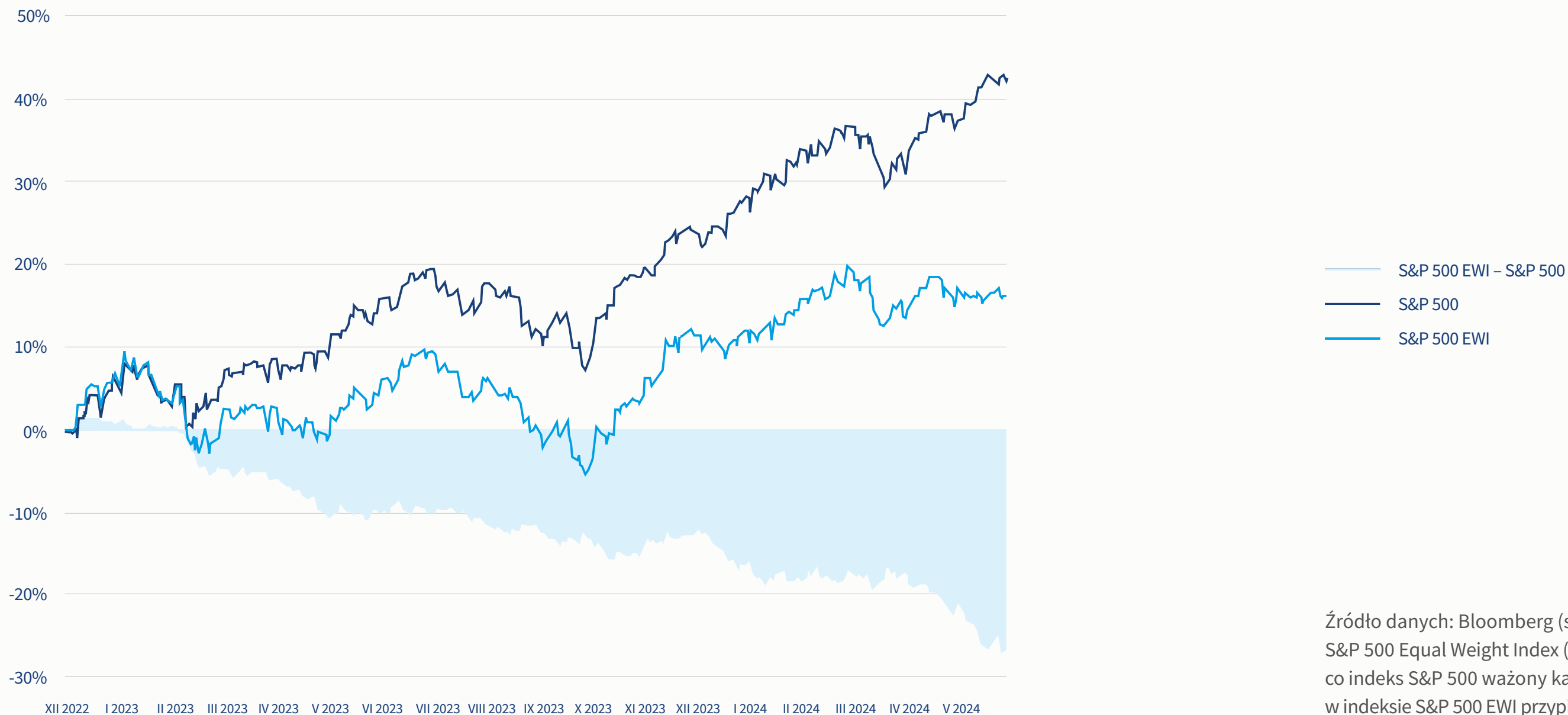
USA: dominacja spółek z nurtu AI

W tym roku amerykański indeks S&P 500 raz za razem ustanawiał nowe szczyty. To w dużym stopniu zasługa wąskiego grona technologicznych gigantów powiązanych z rozwojem sztucznej inteligencji (AI). Na tle rynku błyszczała zwłaszcza Nvidia, ale dynamicznie rosły też kursy czterech innych przedstawicieli Magnificent Seven: Amazon, Alphabet, Apple i Microsoft. Dominację tych spółek obserwowaliśmy już wcześniej, jednak w ostatnim czasie stała się ona wyjątkowo silna. W pierwszym półroczu indeks S&P wzrósł o prawie 15 proc. W tym samym czasie jego nieważony odpowiednik (*equal weight*), w którym każda spółka ma identyczny udział, zyskał zaledwie ok. 4 proc.





Wąska hossa na Wall Street



Źródło danych: Bloomberg (stan na 30 czerwca 2024 r.).
S&P 500 Equal Weight Index (EWI) zawiera te same składniki, co indeks S&P 500 ważony kapitalizacją, ale każdej spółce w indeksie S&P 500 EWI przypisana jest taka sama waga (udział).



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



Europa: polityka popsuta nastroje

Po bardzo dobrym początku roku i kwietniowym odpoczynku także europejskie akcje wykazywały energię do dalszych wzrostów. Pomagały im m.in. sygnały świadczące o wychodzeniu strefy euro z recesji, pozytywnie zaskakujące dane z chińskiej gospodarki (ważne ogniwo wymiany handlowej UE) czy symptomy odbudowy zysków spółek. Optymistycznym akcentem była obniżka stóp procentowych przez EBC.

W dalszej wspinaczce przeszkodziły wyniki wyborów do Parlamentu Europejskiego. W ich następstwie prezydent Francji ogłosił przedterminowe wybory parlamentarne. Najmocniej ucierpiał na tym francuski indeks CAC40 (wymazał tegoroczne zyski), ale spadki rozprzestrzeniły się także na inne parkiety. W rezultacie europejskie akcje, zamiast rosnąć, zdołały tylko obronić „zaliczkę” z pierwszego kwartału – zostając w tyle za USA.

Polska: giełda wspierana dywidendami

Drugi kwartał przyniósł kontynuację hossy na krajowym rynku akcji. Rozpędu nabrały w końcu notowane na warszawskiej giełdzie blue chipy, czyli spółki z WIG20. Małe i średnie spółki natomiast udowodniły swoją wcześniejszą siłę.

Zgodnie z oczekiwaniami paliwem dla GPW – a tym samym funduszy akcyjnych – okazały się rekordowe dywidendy z zysków wypracowanych przez spółki w 2023 r. Po ich uwzględnieniu najważniejsze indeksy w wersjach *total return* wzrosły w minionym kwartale odpowiednio o 2,33 pp. (WIG20), 2,91 pp. (mWIG40) i 1,75 pp. (sWIG80) więcej niż ich cenowe odpowiedniki. W rezultacie po pierwszym półroczu indeks WIG uplasował się tuż za amerykańskim S&P 500.

Polskie akcje: utrzymująca się siła małych i średnich spółek oraz „dopalacz” w postaci rekordowych dywidend z zysków wypracowanych w 2023 r.	II kw. 2024 r.	YTD
WIG (szeroki rynek)	7,09%	12,94%
WIG20 (duże spółki)	5,14%	9,32%
mWIG40 (średnie spółki)	3,02%	12,66%
sWIG80 (małe spółki)	4,21%	10,37%

Źródło: Bloomberg.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)





Obligacje: Wymagające otoczenie dla obligacji, ale polskie znów pokazały siłę

Początek drugiego kwartału upłynął pod znakiem przeceny w Stanach Zjednoczonych i strefie euro. Rentowności 10-letnich obligacji amerykańskich dotarły w okolice 4,7 proc., natomiast niemieckich do 2,7 proc. – jednak nie przebiły „szczytów strachu” z października ub.r.

W dalszej części kwartału rentowności utrzymywały się na podwyższonych poziomach – i to pomimo kontynuacji procesów dezinflacyjnych w stopniu silniejszym niż oczekiwał rynek. Źródłem kiepskich nastrojów były niejednoznaczne dane makro skłaniające banki centralne w USA (Fed) i Europie (EBC) do odsuwania w czasie obniżek stóp procentowych. Na to nałożyły się wysokie podaże nowych obligacji, które wywierały presję na ceny.

EBC (w końcu) rozpoczął obniżki stóp

Dopiero czerwiec przyniósł pierwsze, choć jeszcze nieśmiałe jaskółki nadziei dla rynku obligacji. „Bohaterem” kwartału okazał się Europejski Bank Centralny, który na czerwcowym posiedzeniu obniżył stopy procentowe o 0,25 pp. (wykres) – po raz pierwszy od września 2019 r.

Reakcja rynku na obniżkę stóp w strefie euro była jednak powściągliwa. Po pierwsze ze względu na nową projekcję EBC zakładającą, że w latach 2024-2025 inflacja będzie nieco wyższa, niż bank oceniał w marcu, a gospodarka (PKB) w tym roku przyspieszy mocniej, niż pierwotnie szacowano. Po drugie – ze względu na wymagające wyceny obligacji, które pomimo tegorocznych spadków wciąż nie urealniły się po wcześniejszym euforycznym rajdzie z końca 2023 r.





Polityka dołała oliwy do ognia

W końcówce drugiego kwartału na rynkach obligacji zawrzało jeszcze dwukrotnie. Najpierw na Starym Kontynencie – po wyborach do Europarlamentu (bardzo dobry wynik partii prawicowych) i ogłoszeniu przedterminowych wyborów przez prezydenta Emmanuela Macrona. W następstwie tych zdarzeń ucierpiały zwłaszcza obligacje Francji, które zaliczyły najsilniejszą przecenę od 2020 r. i znalazły się w jednym szeregu z papierami Hiszpanii czy Portugalii, tj. krajów peryferyjnych strefy euro borykających się z problemem wysokiego zadłużenia.

Drugi (negatywny) impuls nadszedł z USA. Po debacie prezydenckiej inwestorzy przestraszyli się powrotu Donalda Trumpa do Białego Domu i utrwalenia inflacji na wyższych poziomach. To najpewniej skłoniłoby Fed do wstrzymania się z obniżaniem stóp, a w rezultacie odcięłoby paliwo obligacjom.

Obligacje zagraniczne: ostrożne podejście głównych banków centralnych oraz polityka źródłami słabości obligacji w USA i strefie euro	II kw. 2024 r.	YTD
JPMorgan GBI (obligacje rynków rozwiniętych)	-0,78%	-1,52%
JPMorgan EMBI (obligacje rynków wschodzących)	0,30%	2,34%

Źródło: Bloomberg.

W Polsce bezpieczniejsze obligacje ponownie górają

Słabość rynków bazowych w trakcie drugiego kwartału wielokrotnie rzutowała na zachowanie polskich obligacji skarbowych. Polskie 10-letnie obligacje stałokuponowe (najbardziej wrażliwe na rynkową zmienność) przejściowo osiągnęły bliską psychologicznej barierze rentowność 5,9 proc. Ostatecznie jednak zawróciły, a TBSP.Index (punkt odniesienia dla wielu funduszy obligacyjnych) zakończył kwartał na niewielkim plusie.

Obligacje polskie: dalsza przewaga bezpieczniejszych obligacji, ale główny indeks polskich papierów skarbowych na plusie	II kw. 2024 r.	YTD
GPWB-BWZ (obligacje polskie zmiennokuponowe)	1,20%	3,89%
GPWB-B1Y3Y (obligacje polskie krótkoterminowe)	1,40%	2,34%
TBSP.Index (obligacje polskie)	0,75%	0,99%

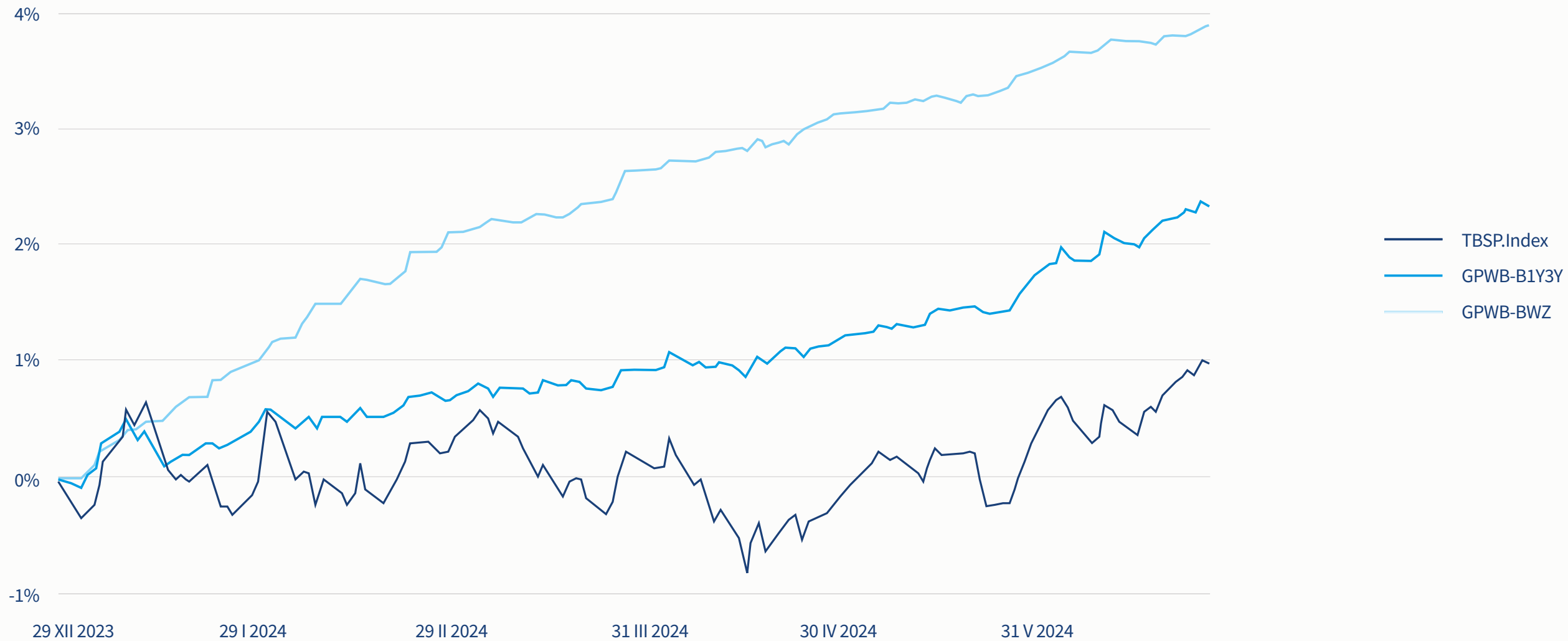
Źródło: Bloomberg.

Wyraźnie lepiej zachowywały się obligacje o zmiennym oprocentowaniu (WZ) – choć straciły one swój wcześniejszy impet. Na „wuzetki” pozytywnie oddziaływały zarówno wysoki popyt zgłaszany przez banki zmagające się z nadpłynnością, jak i fundusze obligacyjne o niskim ryzyku, do których masowo ruszyli inwestorzy detaliczni zachęceni bardzo dobrymi wynikami z ub.r. Negatywnie zadziałała natomiast wysoka podaż. Niewielkie straty kapitałowe wynikające z obniżenia rynkowej ceny obligacji zostały jednak z nadwyżką zrekompensowane przez dochody odsetkowe. Najlepiej poradziły sobie krótkoterminowe obligacje skarbowe.





Polskie obligacje skarbowe od początku 2024 r.



Źródło: opracowanie własne, dane Bloomberg (stan na 30 czerwca 2024 r.).



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



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





PPK inPZU 2025

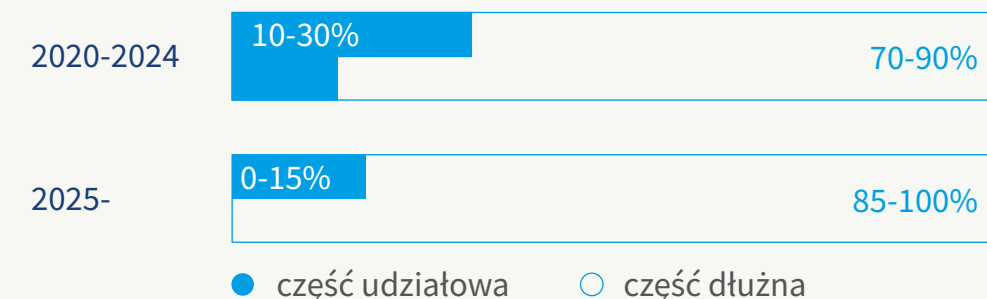
● Fundusz: +27,96%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2025: +25,72%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 63,98 zł



Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1963-1967.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2023-2027.

	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2025 (PPK inPZU SFIO)	+10,10%	-2,70%	-5,68%	+16,57%	+4,30%	+27,96%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2025	+7,66%	-0,70%	-5,67%	+17,00%	+4,05%	+25,72%

Dane na 28 czerwca 2024 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.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



PPK inPZU 2030

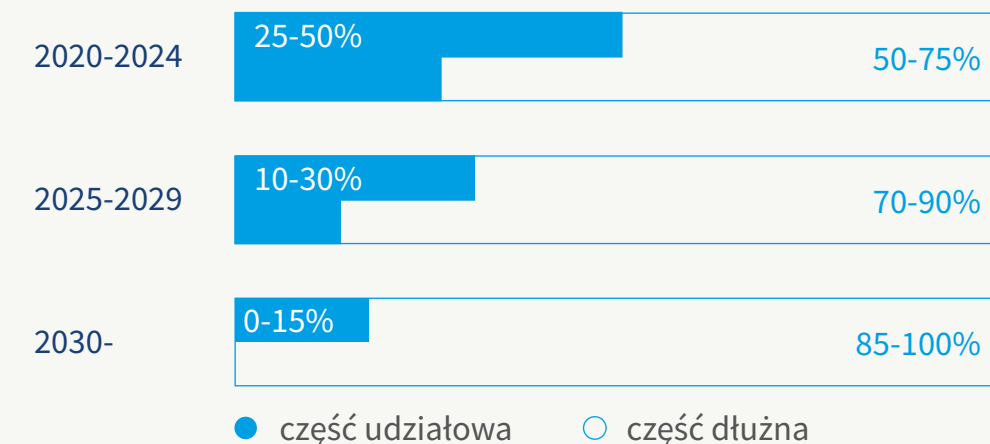
● Fundusz: +42,10%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2030: +40,04%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 71,05 zł



Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

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.

	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2030 (PPK inPZU SFIO)	+14,00%	+2,09%	-7,49%	+19,65%	+6,08%	+42,10%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2030	+9,30%	+4,80%	-8,53%	+21,58%	+6,30%	+40,04%

Dane na 28 czerwca 2024 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.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



PPK inPZU 2035

● Fundusz: +60,74%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2035: +53,71%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 80,37 zł



	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2035 (PPK inPZU SFIO)	+18,06%	+7,19%	-8,88%	+23,33%	+8,23%	+60,74%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2035	+10,75%	+9,68%	-10,73%	+25,57%	+8,74%	+53,71%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

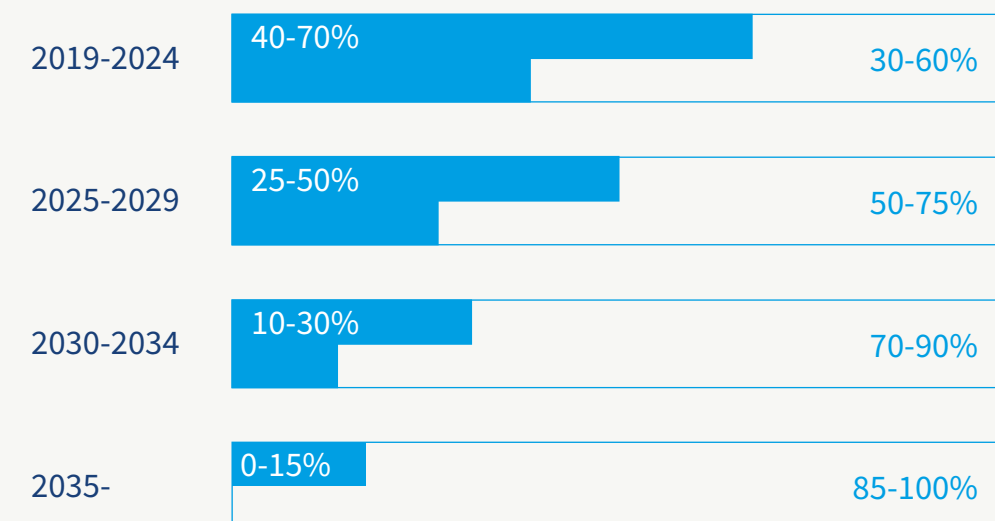
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

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.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



PPK inPZU 2040

● Fundusz: +62,10%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2040: +58,06%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 81,05 zł



	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2040 (PPK inPZU SFIO)	+18,06%	+7,70%	-9,00%	+23,70%	+8,36%	+62,10%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2040	+10,95%	+10,95%	-11,14%	+26,54%	+9,37%	+58,06%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

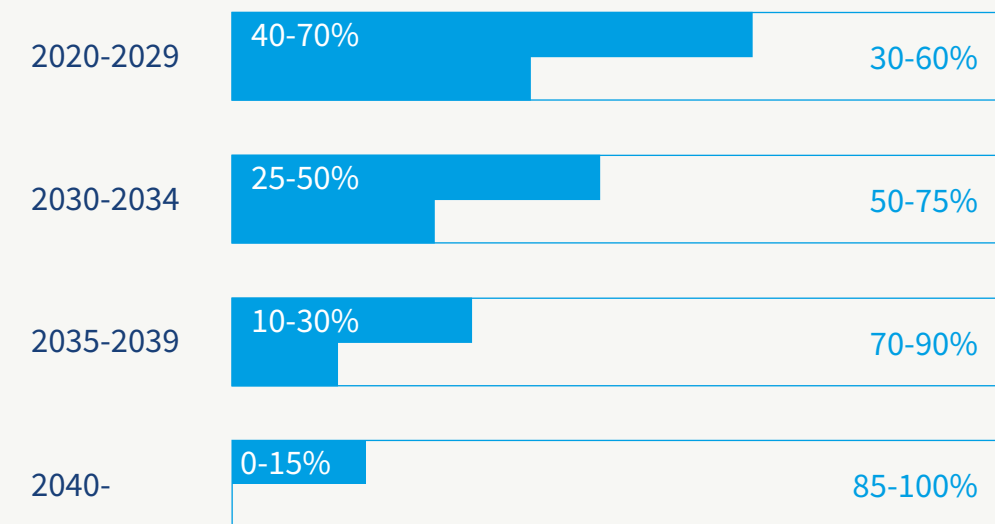
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1978-1982.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2038-2042.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



PPK inPZU 2045

● Fundusz: +81,06%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2045: +68,30%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 90,53 zł



	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2045 (PPK inPZU SFIO)	+23,48%	+12,12%	-11,09%	+27,54%	+10,51%	+81,06%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2045	+12,42%	+14,25%	-12,63%	+29,00%	+10,84%	+68,30%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

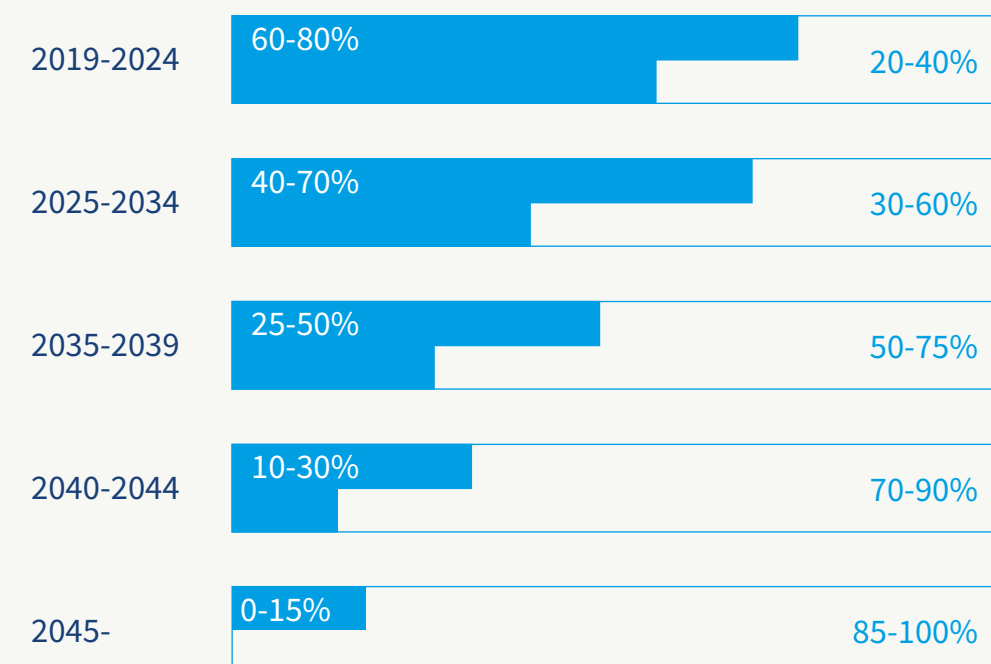
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



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



PPK inPZU 2050

● Fundusz: +79,76%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2050: +68,75%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 89,88 zł



	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2050 (PPK inPZU SFIO)	+23,00%	+11,97%	-11,52%	+27,76%	+10,66%	+79,76%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2050	+12,19%	+14,60%	-12,80%	+29,23%	+11,07%	+68,75%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

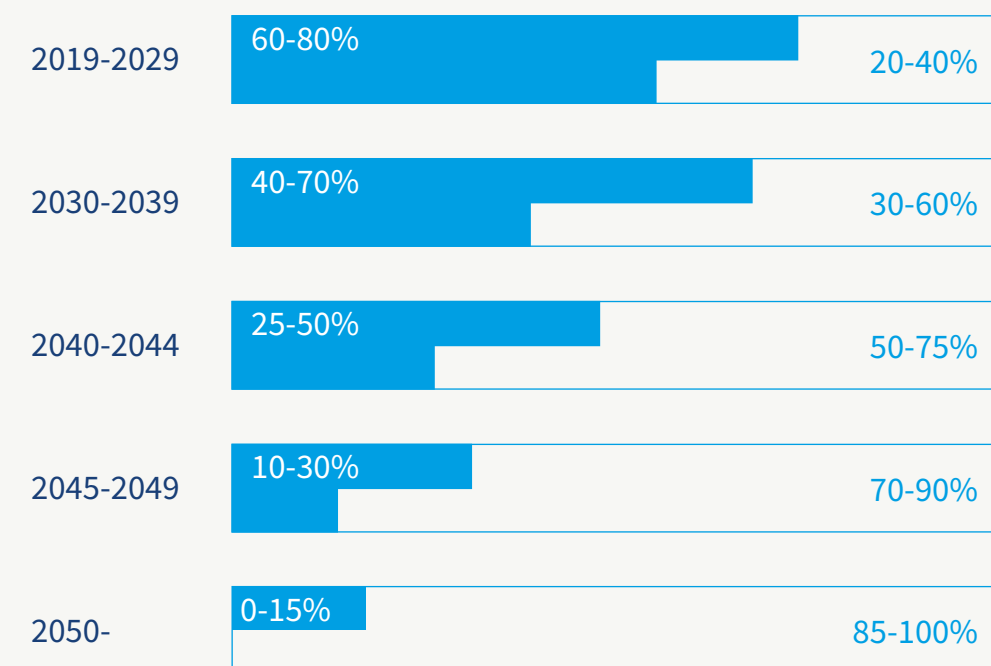
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



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



PPK inPZU 2055

● Fundusz: +78,52%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2055: +67,54%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 89,26 zł



	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2055 (PPK inPZU SFIO)	+22,67%	+12,27%	-11,41%	+27,58%	+10,53%	+78,52%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2055	+11,90%	+14,43%	-12,63%	+29,18%	+11,00%	+67,54%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

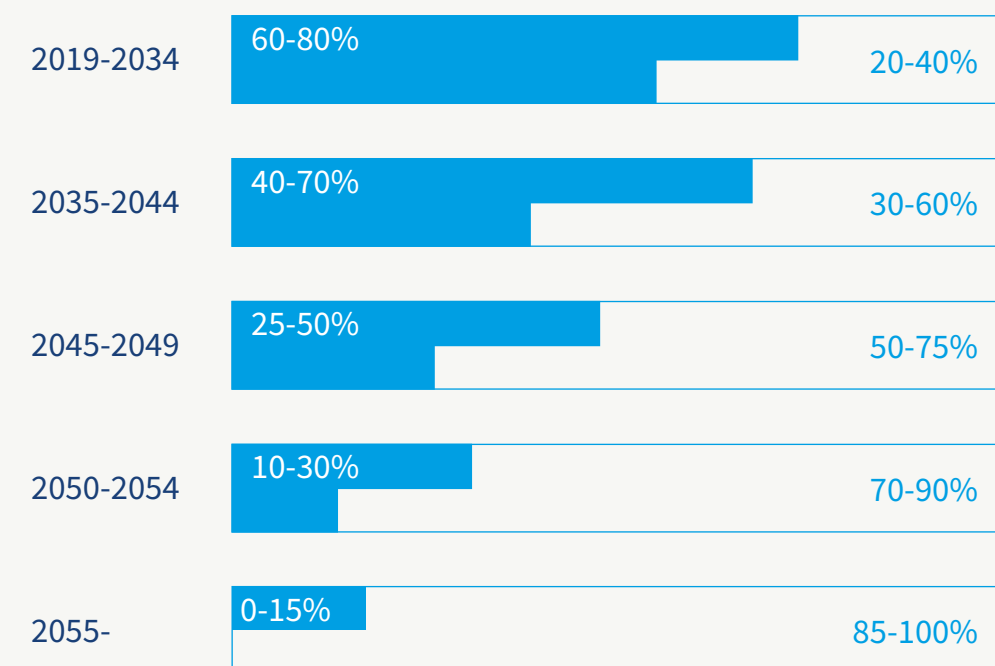
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

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.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



PPK inPZU 2060

● Fundusz: +71,34%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2060: +67,83%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 85,67 zł



	2020	2021	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2060 (PPK inPZU SFIO)	+22,29%	+12,49%	-12,20%	+27,35%	+10,44%	+71,34%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2060	+13,43%	+14,17%	-12,79%	+29,01%	+10,90%	+67,83%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

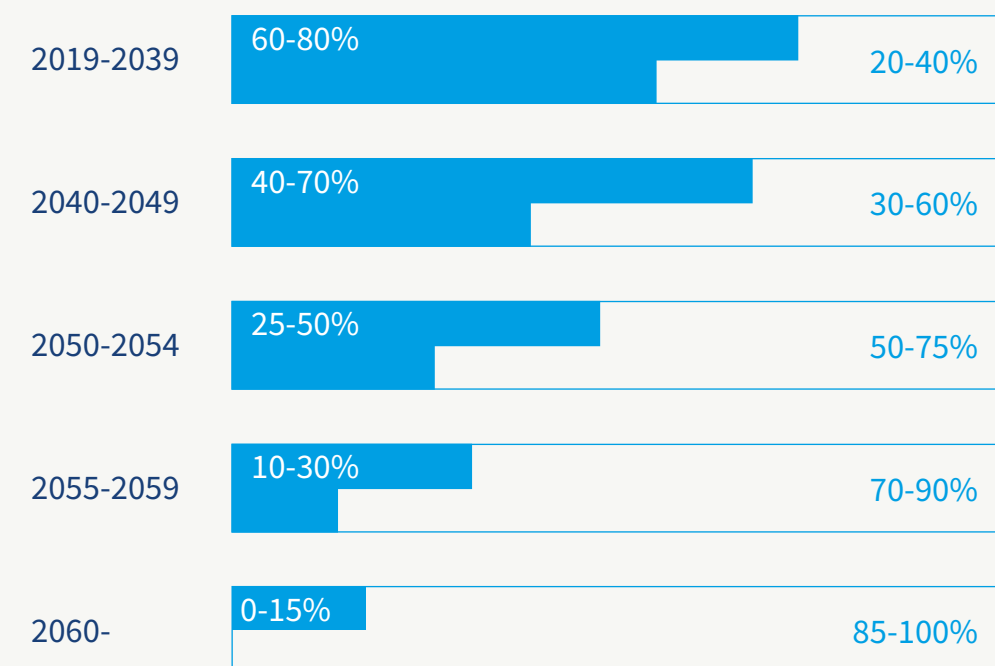
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



Dla kogo jest polecany?

Dla osób urodzonych w latach 1998-2002.



Jaki jest optymalny termin wykorzystania środków z subfunduszu?

Lata 2058-2062.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

WRÓĆ | DALEJ



PPK inPZU 2065

● Fundusz: +34,06%* ● Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2065: +37,30%* | Wartość jednostki uczestnictwa: 67,03 zł



	2022	2023	YTD**	Od początku działalności
PPK inPZU 2065 (PPK inPZU SFIO)	-13,72%	+25,28%	+9,60%	+34,06%
Średnia dla grupy funduszy zdefiniowanej daty 2065	-9,80%	+27,74%	+10,79%	+37,30%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

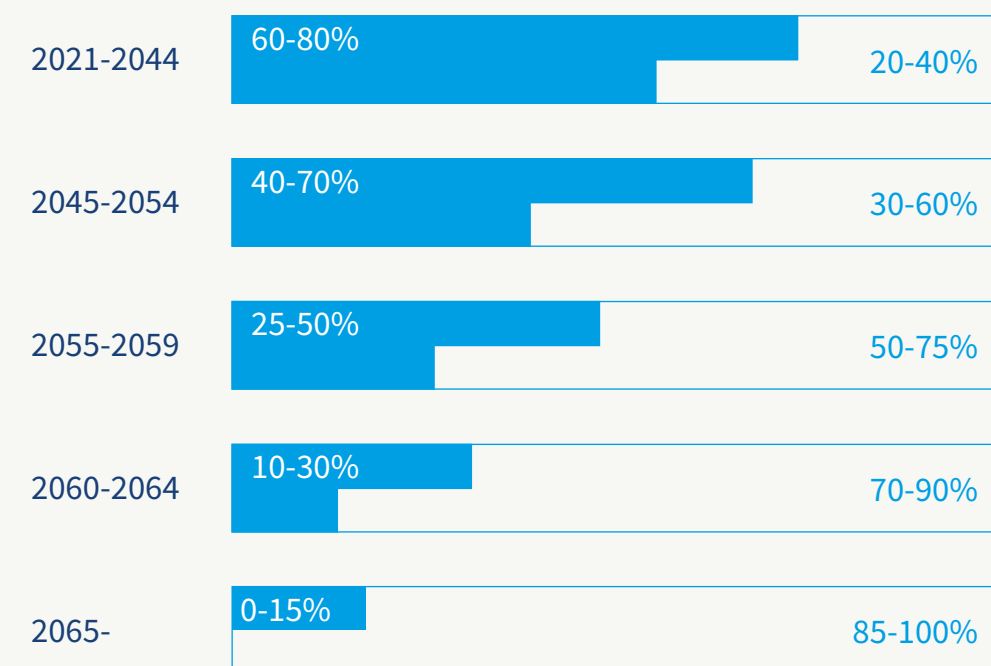
* Od początku działalności.

** YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Struktura subfunduszu

W co lokuje ten subfundusz?

Okresy funkcjonowania subfunduszu w latach



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	Wynik za 2023	Średnia dla grupy za 2023	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%	+16,57%	+17,00%	+4,30%	+4,05%	+27,96%	+25,72%
PPK inPZU 2030	+14,00%	+9,30%	+2,09%	+4,80%	-7,49%	-8,53%	+19,65%	+21,58%	+6,08%	+6,30%	+42,10%	+40,04%
PPK inPZU 2035	+18,06%	+10,75%	+7,19%	+9,68%	-8,88%	-10,73%	+23,33%	+25,57%	+8,23%	+8,74%	+60,74%	+53,71%
PPK inPZU 2040	+18,06%	+10,95%	+7,70%	+10,95%	-9,00%	-11,14%	+23,70%	+26,54%	+8,36%	+9,37%	+62,10%	+58,06%
PPK inPZU 2045	+23,48%	+12,42%	+12,12%	+14,25%	-11,09%	-12,63%	+27,54%	+29,00%	+10,51%	+10,84%	+81,06%	+68,30%
PPK inPZU 2050	+23,00%	+12,19%	+11,97%	+14,60%	-11,52%	-12,80%	+27,76%	+29,23%	+10,66%	+11,07%	+79,76%	+68,75%
PPK inPZU 2055	+22,67%	+11,90%	+12,27%	+14,43%	-11,41%	-12,63%	+27,58%	+29,18%	+10,53%	+11,00%	+78,52%	+67,54%
PPK inPZU 2060	+22,29%	+13,43%	+12,49%	+14,17%	-12,20%	-12,79%	+27,35%	+29,01%	+10,44%	+10,90%	+71,34%	+67,83%
PPK inPZU 2065	-	-	-	-	-13,72%	-9,80%	+25,28%	+27,74%	+9,60%	+10,79%	+34,06%	+37,30%

Dane na 28 czerwca 2024 r.

Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.

* YTD (ang. Year-to-Date) – od początku roku.

Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



25 lat
TFI PZU

dobre towarzystwo do inwestycji

Weź udział w Jubileuszowej Loterii Promocyjnej

Łączna wartość nagród to ponad 50 tys. zł. Tylko kilka kroków dzieli cię od wygranej. Możesz zgłosić swój udział od 1 lipca do 31 grudnia 2024 r., ale pamiętaj – im wcześniej, tym lepiej!

Szybsze zgłoszenie oznacza więcej szans na wygraną. Losowania odbywają się raz w miesiącu – od sierpnia 2024 r. do marca 2025 r. Co ważne, nie trzeba ponawiać zgłoszenia udziału, wystarczy, że dołączysz do loterii raz – jedno zgłoszenie gwarantuje udział w każdej z ośmiu tur losowania.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa



[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



Nagrody podstawowe

Aby wziąć udział w loterii **nagród podstawowych (14 × bon o wartości 2 tys. zł)**, wystarczy, że masz otwarty rejestr w jednym z produktów oferowanych przez TFI PZU:

- IKE, IKZE, PPO,
- PPE lub PPK

oraz

- ✓ przystąpisz do loterii, klikając po zalogowaniu w serwisie inPZU: „Biorę udział w loterii”,
- ✓ w serwisie inPZU wskażesz swój adres e-mail,
- ✓ masz rozliczoną co najmniej jedną składkę/wpłatę,
- ✓ nie złożysz zlecenia zwrotu, rezygnacji, wypłaty lub odkupienia z jakiegokolwiek rejestru.

Losowanie nagród podstawowych odbędzie się:

- 8 sierpnia 2024 r.,
- 12 września 2024 r.,
- 10 października 2024 r.,
- 14 listopada 2024 r.,
- 12 grudnia 2024 r.,
- 14 stycznia 2025 r.,
- 19 lutego 2025 r.





Nagrody dodatkowe

Aby wziąć udział w losowaniu **nagród dodatkowych (25 × bon o wartości 500 zł oraz 1 bon o wartości 10 tys. zł)**, wystarczy, że otworzysz rejestr w nowym produkcie lub dopłacisz do istniejącego rejestru otwartego w produkcie indywidualnym lub emerytalnym w oferowanym i prowadzonym przez TFI PZU:

- funduszu indeksowym lub cyklu życia,
- IKZE inPZU,
- IKE inPZU

oraz

- PPO,
- IKE,
- IKZE,

a także:

- ✓ przystąpisz do loterii, klikając przy otwarciu lub dopłacie w serwisie inPZU: „Biorę udział w loterii”,
- ✓ zasilisz produkt (rejestr) kwotą min. 5 tys. zł (jednorazowo lub tak jak ci wygodnie) do 31 grudnia 2024 r.,
- ✓ nie złożysz zlecenia zwrotu, rezygnacji, wypłaty, odkupienia lub zamiany z rejestru loteryjnego,
- ✓ w serwisie inPZU wskażesz swój adres e-mail.

Nagrody

Bony zakupowe możesz wymienić na:



Podróże



Bizuterię



Elektronikę



Rozrywkę



Przedmioty
do domu i wnętrza

Pełną ofertę znajdziesz na stronie dostawcy: multivoucher.pl.

Losowanie nagród dodatkowych odbędzie się 12 marca 2025 r.

Szczegóły znajdziesz w regulaminie Jubileuszowej Loterii Promocyjnej na: in.pzu.pl.





Minimalne wynagrodzenie a PPK

Od 1 lipca wzrosło minimalne wynagrodzenie za pracę i wynosi obecnie 4300 zł brutto. Co to oznacza dla uczestników PPK mających niskie dochody?

To już druga podwyżka w tym roku. Z początkiem stycznia minimalne wynagrodzenie wzrosło do 4242 zł brutto, a od 1 lipca jest o 58 zł brutto wyższe.

To ważna informacja z perspektywy pracownika o niskich dochodach, który uczestniczy w PPK. Może on bowiem obniżyć swoją wpłatę podstawową do poziomu **0,5 proc.** Musi jednak spełnić określone warunki:

1. Wynagrodzenie pracownika (z różnych źródeł) nie może być wyższe niż 1,2-krotność minimalnego wynagrodzenia. Oznacza to, że od 1 lipca jego zarobki w danym miesiącu nie mogą przekroczyć 5160 zł brutto (120 proc. × 4300 zł brutto).

2. Uczestnik PPK musi złożyć swojemu pracodawcy deklarację obniżenia wpłaty podstawowej. Jeśli zostanie ona zatwierdzona, obniżona wpłata będzie obowiązywała od miesiąca następującego po tym, w którym pracownik złożył deklarację.

Należy pamiętać, że korzystanie z mniejszej wpłaty podstawowej pomimo braku uprawnień skutkuje nieotrzymaniem dopłaty rocznej za cały rok – i to nawet wtedy, gdy brak uprawnień dotyczy tylko jednego miesiąca.





Sprawdź swoje oszczędności. Zaloguj się do inPZU

Każdy uczestnik Pracowniczego Planu Kapitałowego (PPK) ma dostęp do swojego rachunku PPK w serwisie inPZU.

W inPZU znajdziesz m.in. informacje o bieżącej **wartości swoich oszczędności**.

Jeśli **nie pamiętasz loginu** do serwisu inPZU, **zadzwoń** pod numer infolinii: **22 640 05 55** i zamów jego ponowne wystanie.



Podczas **rozmowy** z pracownikiem infolinii **sprawdź**, czy mamy **twoje aktualne dane kontaktowe** w PPK (e-mail, nr telefonu komórkowego).

Jeśli twoje dane są nieaktualne, zmień je u pracodawcy.

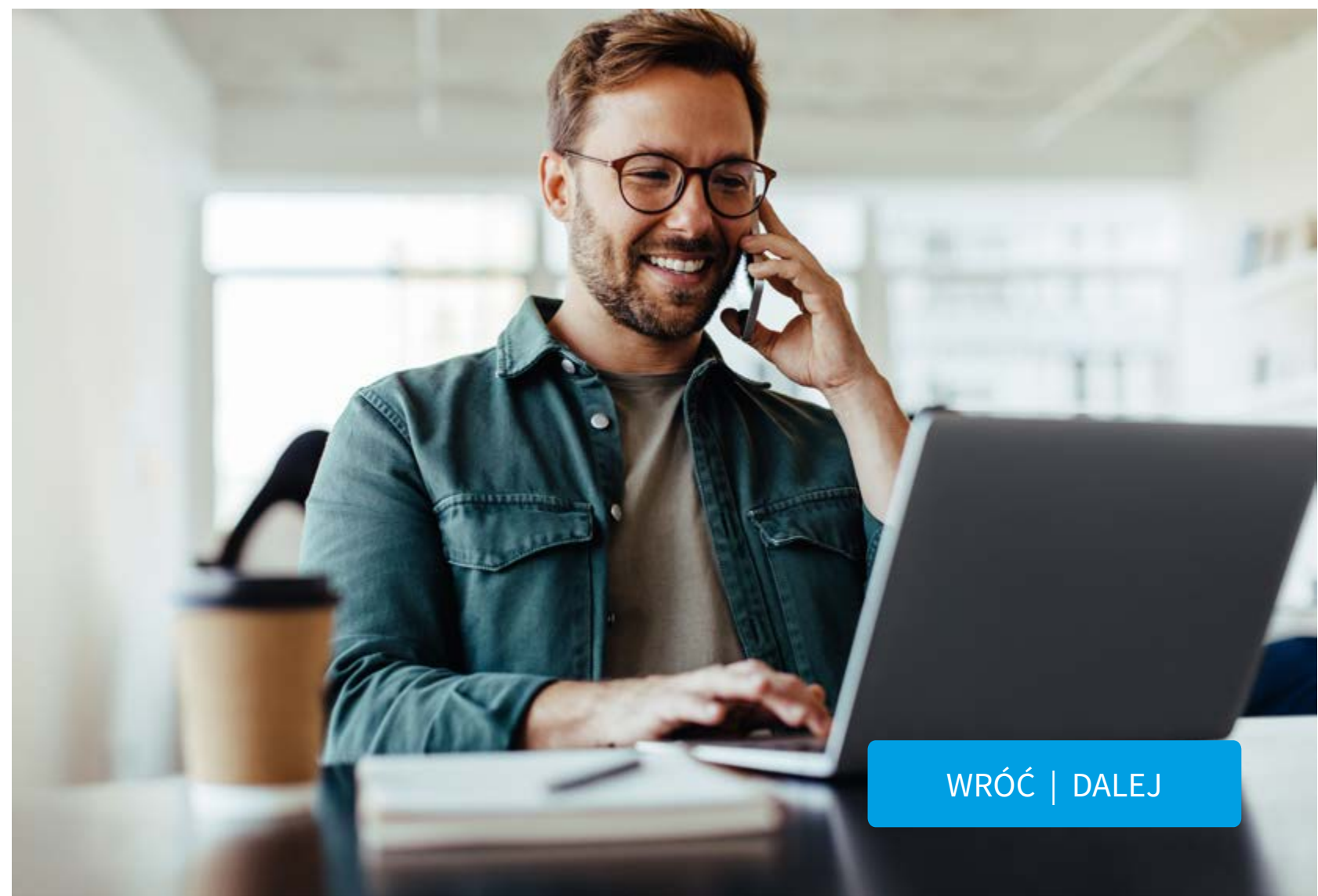
Wejdź na in.pzu.pl i przejdź **pierwsze logowanie** do swojego PPK w serwisie inPZU. Instrukcję **pierwszego logowania** znajdziesz na: in.pzu.pl/o-inpzu/pierwsze-logowanie.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)





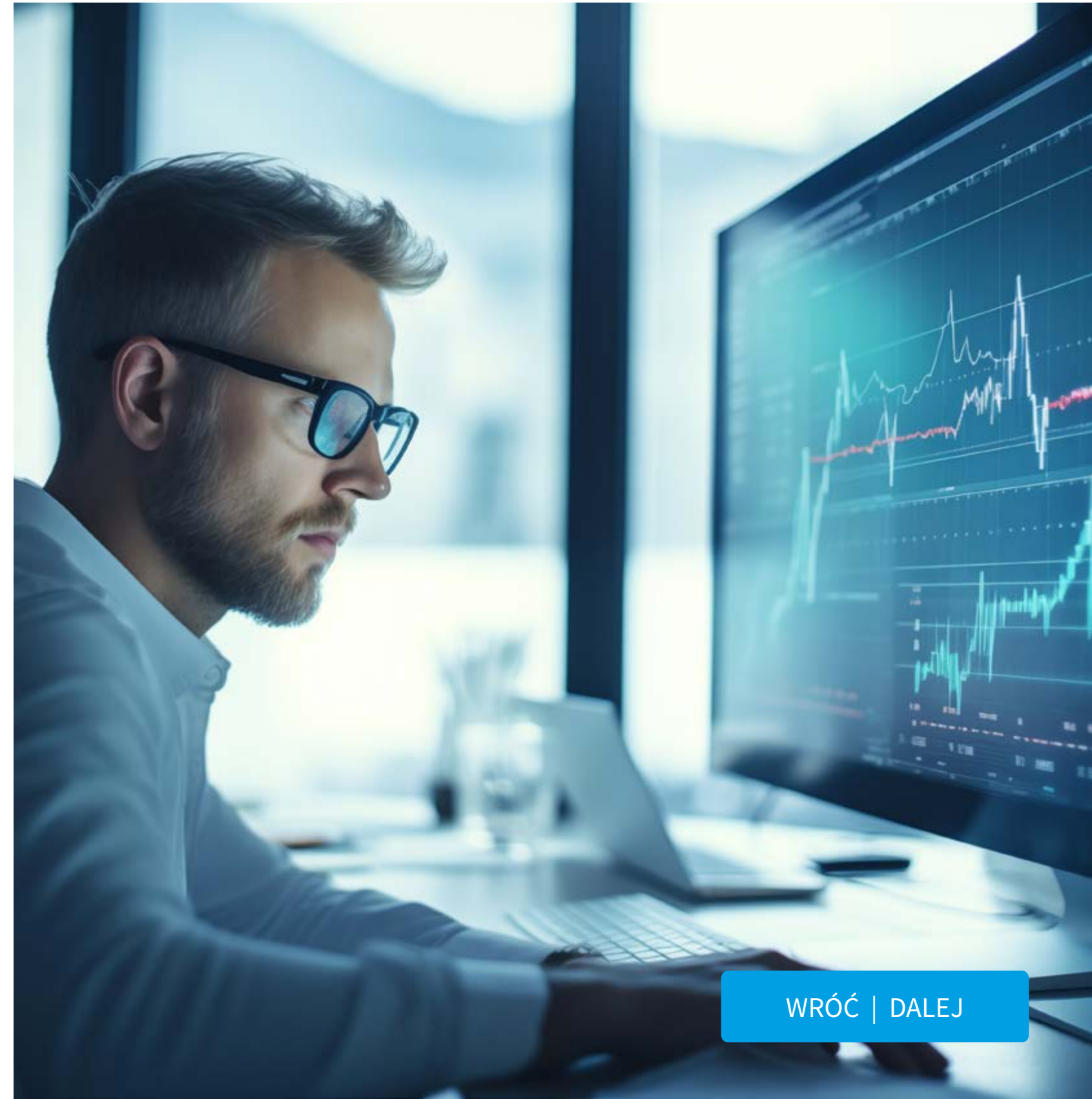
Dynamiczny wzrost aktywów PPK w TFI PZU

Dynamika przyrostu aktywów PPK w TFI PZU od początku roku (YTD) wynosi 20,15 proc. Według danych z kwietnia 2024 r. zarządzaliśmy aktywami PPK o łącznej wartości 5501,8 mln zł. W kolejnym miesiącu ta kwota wzrosła do 5741,5 mln zł. Oznacza to, że dynamika przyrostu aktywów PPK w perspektywie tych dwóch miesięcy osiągnęła poziom 4,4 proc. W kwietniu mogliśmy się pochwalić 21,5-proc. udziałem w rynku, a miesiąc później było to już 21,6 proc.

26 mld zł w PPK

Pula wszystkich aktywów PPK, którymi zarządzają wyznaczone do tego instytucje finansowe w Polsce, wzrosła w maju o niemal miliard złotych i wyniosła 26,54 mld zł. W analogicznym okresie w 2023 r. było to 15,5 mld zł. W ciągu roku suma aktywów wzrosła więc o przeszło 71 proc.

Źródło: analizy.pl/raporty/35188/aktywa-ppk-maj-2024-przybyl-kolejny-miliard-zlotych.





Niższa opłata – większy potencjalny zysk

Od **1 lipca 2024 r.** opłaty za zarządzanie Pracowniczymi Planami Kapitałowymi w TFI PZU 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 **5,9 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 30 czerwca 2024 r.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

Subfundusz	Rzeczywiste stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie od 1 lipca 2024 r.**
PPK inPZU 2025	0,1249%
PPK inPZU 2030	0,2271%
PPK inPZU 2035	0,2499%
PPK inPZU 2040	0,2499%
PPK inPZU 2045	0,2555%
PPK inPZU 2050	0,2555%
PPK inPZU 2055	0,2555%
PPK inPZU 2060	0,2555%
PPK inPZU 2065	0,2555%

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

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



ABC inwestowania – słownik najważniejszych pojęć

F

Fundusz inwestycyjny otwarty (FIO) – forma zbiorowego inwestowania środków pieniężnych. W ramach FIO zbywane są jednostki uczestnictwa. Fundusz charakteryzuje się brakiem ograniczeń co do możliwości przystąpienia lub rezygnacji z uczestnictwa. To oznacza, że na żądanie uczestnika FIO zbywa lub odkupuje jednostki uczestnictwa. Robi to z częstotliwością określoną w statucie, jednak nie rzadziej niż raz na siedem dni. Uczestnikiem FIO może być osoba fizyczna, prawna, a także jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

G

Giełda – instytucja organizująca obrót instrumentami finansowymi, zapewniająca koncentrację w jednym miejscu i czasie ofert kupujących i sprzedających w celu wyznaczenia kursu papieru wartościowego i realizacji transakcji. Giełda może być prowadzona tylko przez spółkę akcyjną. Przedmiotem działalności tej spółki może być wyłącznie prowadzenie giełdy lub innej działalności z zakresu organizowania obrotu instrumentami finansowymi oraz działalności związanej z tym obrotem.

Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



Indywidualne konto emerytalne (IKE) – konto, które umożliwia oszczędzanie na emeryturę w ramach III filaru. Może być prowadzone przez fundusze inwestycyjne, banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, domy maklerskie i dobrowolne fundusze emerytalne. Oszczędzając za pomocą IKE, inwestor otrzymuje możliwość skorzystania z całkowitego zwolnienia z 19-proc. podatku od zysków kapitałowych. Warunkiem jest ukończenie 60. lub 55. roku życia, jeśli dana osoba ma uprawnienia emerytalne, a także opłacanie składek w dowolnej wysokości przez co najmniej 5 lat lub dokonanie ponad połowy wpłat nie później niż 5 lat przed złożeniem wniosku o ich wypłatę. Roczny limit wpłat na IKE wynosi trzykrotność prognozowanego na dany rok przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej.

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) – konto, które umożliwia oszczędzanie na emeryturę w ramach III filaru. Może być prowadzone przez fundusze inwestycyjne, banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, domy maklerskie i dobrowolne fundusze emerytalne. W ramach IKZE inwestor może skorzystać z ulgi podatkowej polegającej na możliwości odliczenia wpłacanych kwot od podstawy opodatkowania podatkiem PIT. Ponadto IKZE oferuje zwolnienie z podatku od zysków kapitałowych. W zamian za to, po osiągnięciu wieku emerytalnego, wypłacana kwota opodatkowana jest zryczałtowanym podatkiem na poziomie 10 proc. Roczny limit wpłat środków do IKZE został ograniczony przez ustawodawcę do 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej.

Instrumenty dłużne – dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Instrumenty pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny albo wartości papierów wartościowych, walut obcych lub zmiany wysokości stóp procentowych i indeksów giełdowych.

Instrumenty rynku pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe łączące wierzytelności pieniężne o terminie realizacji nie dłuższym niż 397 dni, liczonym od dnia ich wystawienia lub nabycia.

Instrumenty udziałowe – instrumenty finansowe, takie jak: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.

Instytucja finansowa – zakład ubezpieczeń, fundusz inwestycyjny, pracowniczy fundusz emerytalny lub zarządzający zagraniczny, który zarządza środkami gromadzonymi w programie.

Inwestor – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz dom maklerski świadczy jedną z usług wchodzących w skład działalności maklerskiej.

Źródła: analizy.pl, gpw.pl, prospekt informacyjny, załącznik do umowy z funduszem.





Konkurs o nagrodę Prezesa Zarządu GPW

Do 31 października br. można przesyłać zgłoszenia do tegorocznej edycji konkursu na najlepszą pracę dyplomową na temat rynku kapitałowego. Organizatorem akcji jest Fundacja GPW, a jednym z patronów – TFI PZU.

W konkursie mogą wziąć udział absolwenci i studenci. Autorzy, którzy zdaniem kapituły konkursu przedstawią najlepsze prace na temat związany z rynkiem kapitałowym, otrzymają nagrody pieniężne. Będą one przyznawane w trzech kategoriach:

1. Dla autora najlepszej pracy licencjackiej:

I miejsce – 3 tys. zł

II miejsce – 1,5 tys. zł

III miejsce – 1 tys. zł



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa



[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)



2. Dla autora najlepszej pracy magisterskiej:

I miejsce – 6 tys. zł

II miejsce – 2,5 tys. zł

III miejsce – 1,5 tys. zł

3. Dla autora najlepszej pracy doktorskiej:

I miejsce – 8 tys. zł

II miejsce – 4 tys. zł

III miejsce – 3 tys. zł

Ponadto uczestnicy zawalczą o trzy wyróżnienia specjalne, przyznawane przez patronów konkursu: PFR Portal PPK, Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz **TFI PZU. Nasza spółka jest jednym ze sponsorów nagród za pracę magisterską o tematyce poświęconej funduszom inwestycyjnym.**

Więcej informacji na temat konkursu oraz wytyczne dotyczące przygotowania zgłoszenia można znaleźć na stronie patrona honorowego – GPW ([link do informacji i regulaminu](#)).





Blisko ludzi i ich potrzeb

To motto Fundacji PZU, która od 2004 r. realizuje działania filantropijne Grupy PZU. Na co dzień współpracuje z organizacjami pozarządowymi (w kraju i za granicą), instytucjami, klubami sportowymi, szkołami i uczelniami, wspierając merytorycznie, organizacyjnie i finansowo realizację wartościowych projektów.

Do celów fundacji należą promowanie edukacji dzieci i młodzieży, wspieranie talentów, wyrównywanie szans osób z niepełnosprawnościami oraz zwiększanie dostępu do dóbr kultury i życia społecznego, czyli szeroko rozumiany rozwój społeczeństwa obywatelskiego. Motto Fundacji jest realizowane poprzez wspieranie strategicznych obszarów: edukacji, kultury i historii, zdrowia i sportu, pomocy społecznej oraz bezpieczeństwa.

Fundacja PZU realizuje również program wolontariatu pracowniczego w Grupie PZU. We współpracy z partnerami prowadzi autorskie projekty ogólnopolskie wolontariatu – rodzinnego, kompetencyjnego, promującego zdrowy i aktywny tryb życia – oraz szkolenia dla liderów wolontariatu. Organizuje także konkurs dla pracowników na ich własne projekty.

Fundatorem fundacji jest Grupa PZU, dla której obok działalności biznesowej fundamentem zaangażowania są inwestycje społeczne i działania charytatywne.

Potwierdzeniem spełnienia najwyższych standardów odpowiedzialnego i zrównoważonego zarządzania jest włączenie PZU w skład indeksu RESPECT (indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie).





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.

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

Organizatorem Jubileuszowej Loterii Promocyjnej TFI PZU jest TFI PZU SA. Zasady loterii jubileuszowej są określone w regulaminie „Jubileuszowa Loteria Promocyjna TFI PZU”. Promocja trwa od 1 lipca 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym PZU FIO Parasolowy, inPZU SFIO, PPK inPZU SFIO, z dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID) oraz ww. regulaminem loterii promocyjnej i regulaminami poszczególnych produktów dostępnych w ramach loterii. Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. PZU FIO Parasolowy, inPZU SFIO, PPK inPZU SFIO ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny.

Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wartość aktywów netto subfunduszy wydzielonych w Funduszach może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Wyniki inwestycyjne, które dany Fundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Fundusz ten osiągnie określone wyniki w przyszłości. Informacje o Funduszu





oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajdują się w prospekcie informacyjnym na in.pzu.pl. KID są dostępne w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa i na in.pzu.pl. Prospekt i KID są w języku polskim. Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa subfunduszu, a nie aktywów będących jego własnością. Subfundusze „indeksowe” są zarządzane pasywnie, a subfundusze „cyklu życia” są zarządzane aktywnie.

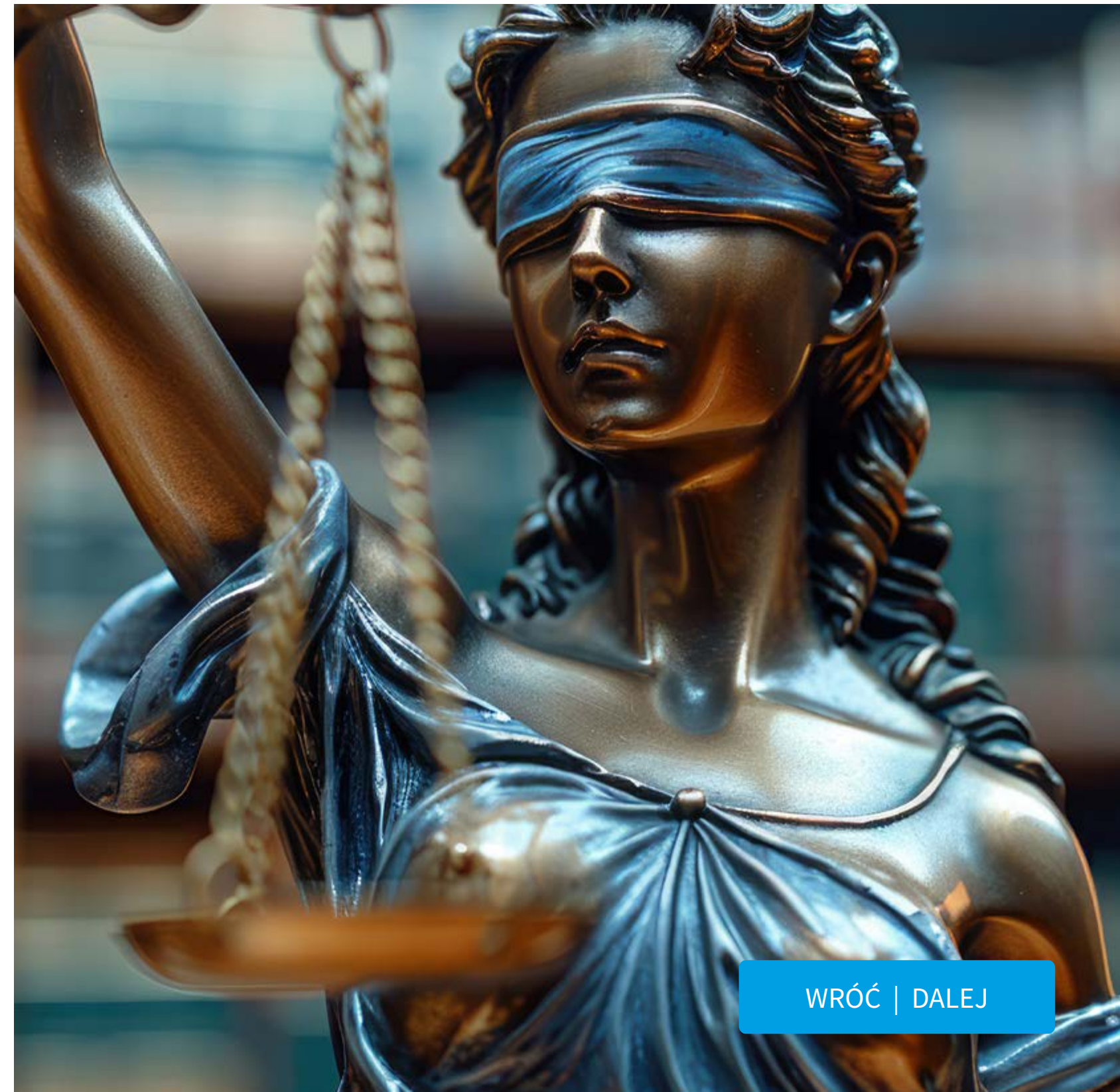
TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS: 0000019102, NIP: 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843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



Potrzebujesz dodatkowych informacji? [Szybki kontakt](#)

Informacja reklamowa

[WRÓĆ](#) | [DALEJ](#)





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