



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Przygotowane przez TFI PZU SA

nr 4 – III kwartał 2025 r.

Dalej



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

✉ Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Szanowni Państwo,

niektórym z nas jesień kojarzy się z długimi popołudniami spędzonymi w domowym zaciszu, najlepiej przy gorącej herbacie i ciekawej lekturze. Jeśli szukają Państwo odpowiedniego tytułu, serdecznie polecam najnowszy numer naszego newslettera, w którym omawiamy interesujące tematy z zakresu finansów.

Na początek zachęcam do zapoznania się z komentarzami rynkowymi, w których nasi eksperci podsumowali dla Państwa sytuację na rynkach akcji i obligacji z ostatnich miesięcy ([str. 4-9](#)).

W części dotyczącej pracowniczych planów kapitałowych (PPK) przeczytają Państwo o drużynie inwestycyjnej, która – podobnie jak grupa piłkarzy na boisku – ma jeden wspólny cel. W naszym wypadku jest nim gromadzenie oszczędności, które zapewnią uczestnikom PPK dobrą emeryturę ([str. 14-16](#)).

W ostatnim czasie zastąpiliśmy aplikację e-Ru, służącą do obsługi pracowniczego programu emerytalnego (PPE), nowym serwisem e-PWE. W jaki sposób przyczynia się on do jeszcze lepszego zarządzania programem i jak wdrożyć e-PWE w swoim przedsiębiorstwie? Tego można się dowiedzieć ze [str. 22-23](#).

Wszystkim osobom, które mają indywidualne konto emerytalne (IKE) lub indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE), przypominamy, że dokonanie wpłat przed końcem roku oznacza nie tylko zadbanie o swoją finansową przyszłość, lecz także możliwość uzyskania realnych korzyści podatkowych ([str. 26-27](#)).

Na koniec zachęcam do przeczytania pozostałych artykułów z sekcji „Warto wiedzieć”, w których pracownicy TFI PZU SA dzielą się wiedzą m.in. na temat tego, kiedy najlepiej przejść na emeryturę ([str. 29-32](#)), oraz finansowego FOMO ([str. 33-35](#)). Polecam też zajrzeć na [str. 37](#), gdzie odpowiadamy na najczęściej zadawane pytania – być może wśród omawianych kwestii są także te, które nurtują również Państwa?

Życzę przyjemnej lektury!



Tomasz Fronczak

dyrektor Biura Programów
Emerytalno-Oszczędnościowych
TFI PZU SA



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe



Warto wiedzieć



PPK



PPE

Co przyniósł trzeci kwartał 2025 r. na rynkach finansowych?

Akcje

Kontynuacja globalnej hossy

W trzecim kwartale 2025 r. globalne rynki akcji kontynuowały dobrą passę.

Dominującą siłą napędzającą wzrosty zarówno w USA, jak i w Azji był utrzymujący się optymizm wokół sztucznej inteligencji (ang. *artificial intelligence* – AI).

Ponadto w zmiennym otoczeniu polityczno-gospodarczym inwestorzy zdawali się bagatelizować negatywne informacje, koncentrując się bardziej na pozytywach: sprzyjających danych z gospodarki, solidnych wynikach spółek, łagodniejszych od przewidywań skutkach globalnych napięć handlowych oraz perspektywie łagodzenia polityki pieniężnej przez banki centralne.

W Stanach Zjednoczonych najważniejsze indeksy giełdowe, tj. S&P 500 i Nasdaq, wspięły się na nowe historyczne szczyty. Po słabym początku roku akcje technologicznych gigantów uległy dynamicznemu odbiciu. W trzecim

kwartale, obok światowego optymizmu wokół AI, istotnym bodźcem do wzrostu kursów spółek z grupy „Magnificent 7” okazały się ich solidne wyniki finansowe – wyraźnie lepsze od tych, które osiągnęły pozostałe spółki z głównego indeksu Wall Street. We wzrostach uczestniczyło jednak szersze grono amerykańskich spółek z indeksu S&P 500. Wspierająco działały m.in. pozytywne niespodzianki z gospodarki USA (w tym solidny wzrost PKB w drugim kwartale), postępy w negocjacjach handlowych (celnych), a także wznowienie cięć stóp procentowych przez Fed we wrześniu, wraz z zapowiedzią kolejnych takich ruchów w niedalekiej przyszłości.





Na tym tle europejskie akcje (STOXX Europe 600) drugi kwartał z rzędu wypadły słabiej od tych zza Atlantyku. Mimo to cały czas pozostają one na radarach globalnych inwestorów m.in. ze względu na atrakcyjne wyceny, solidne dywidendy i perspektywę poprawy zysków (EPS) w 2026 r.

Światowe akcje: sztuczna inteligencja ponownie napędziła globalne wzrosty	III kw. 2025	YTD
MSCI World (rynki rozwinięte)	6,96%	16,15%
S&P 500 (USA)	7,79%	13,72%
Nasdaq-100 (USA)	8,82%	17,46%
STOXX Europe 600 (Europa)	3,11%	9,96%
MSCI Emerging Markets (rynki wschodzące)	10,08%	25,16%

Źródło: Bloomberg.

Kolejny bardzo dobry okres mają za sobą natomiast akcje rynków wschodzących. Grupujący je indeks MSCI Emerging Markets kontynuował marsz w górę i przebił szczyty zdobyte w 2021 r. Przewaga giełd *emerging markets* nad akcjami rynków rozwiniętych miała swoje źródło przede wszystkim w „boomie” na chińskie akcje, dla których głównym motorem wzrostów były postępy chińskich spółek w dziedzinie AI oraz intensyfikacja wysiłków zmierzających do osiągnięcia przez Chiny samowystarczalności w zakresie zaawansowanych czipów (uniezależnienie się od amerykańskich technologii). Na dużym popycie na pamięć operacyjną dla sztucznej inteligencji oraz utrzymującym się wysokim eksporcie czipów zyskały z kolei giełdy na Tajwanie (TAIEX) oraz w Korei Południowej (KOSPI), które we wrześniu osiągnęły rekordowe poziomy.



Odpuzynek polskich akcji po dynamicznych wzrostach

Po wymarzonym pierwszym półroczu – najlepszym od 2007 r. – polskie akcje przez sporą część wakacji nadal cieszyły się dużym zainteresowaniem inwestorów. Indeks WIG ustanowił w tym czasie nowy rekord. Przesilenie nastąpiło w drugiej połowie sierpnia, kiedy to zapowiedź podniesienia podatku CIT dla banków – jednej z głównych sił napędowych hossy – stała się pretekstem do realizacji zysków. Perspektywa spadku rentowności sektora zaniepokoiła inwestorów na tyle, że subindeks WIG-banki zanurkował o kilkanaście procent. Ze względu na istotny udział banków w głównych indeksach warszawskiej giełdy korekta objęła także szerszy rynek – choć w znacznie mniejszej skali.

W końcówce kwartału polskie akcje powróciły do wzrostów, choć ich dynamika była już wyraźnie niższa niż w pierwszej części 2025 r. Ostatecznie w trzecim kwartale indeks WIG zyskał 1,60 proc., utrzymując jednak ponad 30-proc. stopę zwrotu od początku roku. Pozytywny wpływ na całociowy obraz rynku miały wysokie dywidendy wypłacane przez spółki z GPW.

Bohaterami kwartału okazały się małe spółki notowane na GPW. We wrześniu indeks sWIG80 po raz pierwszy w historii przekroczył poziom 30 tys. pkt, ustanawiając nowy rekord wszech czasów. Giełdowe „maluchy”, wśród których dominują spółki przemysłowe, konsumenckie oraz z sektora ochrony zdrowia, są silnie powiązane z przyspieszającym wzrostem gospodarczym w Polsce. Jednocześnie ich ograniczona zależność od nastrojów na rynkach zagranicznych pozwoliła im łagodnie przejść przez sierpniową korektę i szybko wrócić na ścieżkę wzrostów.

Polskie akcje: małe spółki broniły honoru GPW w obliczu przeceny akcji banków	III kw. 2025	YTD
WIG (szeroki rynek)	1,60%	33,66%
WIG20 (duże spółki)	-0,64%	28,98%
mWIG40 (średnie spółki)	-2,78%	26,70%
sWIG80 (małe spółki)	4,08%	27,02%

Źródło: Bloomberg.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

Obligacje

Popyt na obligacje wciąż solidny

Na najważniejszym światowym rynku obligacji, czyli w Stanach Zjednoczonych, inwestorzy rozpoczęli kwartał w ponurych nastrojach. Silny amerykański rynek pracy oraz niepewność wokół polityki celnej Białego Domu wywierały presję na ceny obligacji. Oliwy do ognia dolewał głośno komentowany w mediach konflikt pomiędzy prezydentem USA a szefem banku centralnego (Fed), który nasilił się, gdy Donald Trump zasugerował możliwość usunięcia Jerome’a Powella ze stanowiska. Mocne dane z gospodarki, „jastrzębi” ton banku centralnego i obawy o niezależność Fed wyraźnie podkopały wiarę inwestorów w powakacyjną obniżkę stóp procentowych i skutkowały spadkami cen amerykańskich obligacji skarbowych w lipcu.

Punktem zwrotnym okazały się opublikowane na początku sierpnia bardzo słabe dane z rynku pracy w Stanach Zjednoczonych. W rezultacie wspomniane oczekiwania inwestorów na powakacyjną obniżkę stóp procentowych dynamicznie się odbudowały. „Gołębie” wystąpienie Jerome’a Powella na sierpniowym sympozjum w Jackson Hole zaakcentowało rosnące ryzyko dla rynku pracy, sugerując rychłe cięcie stóp procentowych w USA. I tak też się stało. Ryzyko dużego osłabienia rynku pracy przeważało nad nieznacznym wzrostem inflacji w sierpniu i na wrześniowym posiedzeniu Fed obniżył stopy procentowe o 25 pb., do przedziału 4-4,25 proc. – po raz pierwszy od grudnia 2024 r. Katalizatorem dla wzrostu cen obligacji skarbowych USA były też oczekiwania kolejnych obniżek stóp do końca

roku. Ostatecznie indeks MSCI U.S. Government Bond zanotował w trzecim kwartale solidny wzrost.

W Europie początek kwartału upłynął pod znakiem oddziaływania Europejskiego Banku Centralnego (EBC). W lipcu utrzymał on stopy procentowe na niezmiennym poziomie (w tym główną na 2,15 proc.) i zakomunikował przy tym, że inflacja została pokonana, a EBC znajduje się w „dobrym miejscu”. Po takim komentarzu rynek zaczął dyskontować możliwość zakończenia cyklu obniżek stóp na obecnym poziomie, co przełożyło się na spadek cen obligacji w strefie euro. W dalszej części kwartału na rynek obligacji na Starym Kontynencie wpływały również napięcia polityczne, a także narastające obawy o stabilność finansową Francji. Niepokój o rosnące zadłużenie nie ograniczył się jednak wyłącznie do tego kraju. W tym samym czasie inwestorzy na rynkach po obu stronach Atlantyku coraz uważniej przyglądali się kondycji finansów publicznych największych światowych gospodarek i zaczęli żądać wyższej premii za ryzyko związane z utrzymywaniem 30-letnich papierów skarbowych. **Ostatecznie w całym kwartale obligacje rynków rozwiniętych jako całość (JPMorgan GBI) wypadły słabiej niż obligacje USA.**



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Dobrze radziły sobie za to **obligacje korporacyjne**. Zawężające się spready kredytowe (premia za ryzyko w stosunku do obligacji skarbowych) oraz rosnące oczekiwania wobec obniżek stóp procentowych w USA przełożyły się na pozytywne stopy zwrotu z indeksów obligacji zarówno IG (z ratingiem inwestycyjnym), jak i HY (wysokodochodowe) rzędu 2-3 proc. W Europie utrzymały się napływy kapitału do funduszy obligacji korporacyjnych.

Obligacje zagraniczne: obligacje rynków wschodzących znów bezkonkurencyjne	III kw. 2025	YTD
JPMorgan GBI (obligacje rynków rozwiniętych)	0,47%	2,28%
MSCI US Government Bond Index (obligacje amerykańskie)	1,57%	5,44%
JPMorgan EMBI (obligacje rynków wschodzących)	4,75%	10,66%

Źródło: Bloomberg.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Na tle świata ponownie wyróżniały się obligacje rynków wschodzących.

W bieżącym roku zyskiwały one na fali słabnącego dolara, co m.in. obniżało koszty obsługi zadłużenia denominowanego w USD, a także dzięki poprawiającym się fundamentom gospodarek wschodzących, czego wyrazem były podwyżki ratingów kredytowych. W późniejszym czasie dodatkowym wsparciem dla tych papierów było rosnące przekonanie inwestorów, że globalnej gospodarce nie grozi recesja, a ewentualne spowolnienie w USA będzie płytkie i przejściowe. Pomagały też spadające rentowności obligacji amerykańskich. Co więcej, w okresie wakacyjnym praktycznie nie było nowych emisji obligacji rynków wschodzących, podczas gdy silny napływ kapitału na te rynki generował istotny popyt.

Efektem tej sytuacji była wyraźna kompresja premii za ryzyko – spread obligacji krajów wschodzących z indeksu JPMorgan EMBI spadł do poziomów ostatnio notowanych przed wybuchem pandemii COVID-19. W przypadku obligacji o ratingu inwestycyjnym, czyli emitentów o wyższej jakości kredytowej, różnica w rentowności względem obligacji z rynków bazowych obniżyła się do najniższego poziomu od 2007 r.

Wróć | Dalej

Sytuacja na rodzimym rynku obligacji

Za nami kolejny dobry okres dla polskich obligacji skarbowych o stałym kuponie (TBSP.Index), chociaż pod względem zyskowności obligacje krótkoterminowe poruszały się praktycznie równo z szerokim rynkiem. Stawkę, dosłownie o włos, przebiły natomiast obligacje zmiennokuponowe (indeks GPWB-BWZ).

Obligacje polskie: wszystkie segmenty rynku solidarnie w górę	III kw. 2025	YTD
GPWB-BWZ (obligacje polskie zmiennokuponowe)	1,82%	4,65%
GPWB-B1Y3Y (obligacje polskie krótkoterminowe)	1,72%	5,23%
TBSP.Index (obligacje polskie)	1,75%	6,79%

Źródło: Bloomberg.

Trzeci kwartał rozpoczął się od „gołębiej” niespodzianki. Narodowy Bank Polski (NBP) przedstawił wyczekiwaną przez nas rewizję oficjalnej prognozy inflacji konsumenckiej (CPI) w Polsce, a Rada Polityki Pieniężnej (RPP) na lipcowym posiedzeniu obniżyła stopy procentowe w Polsce o 25 pb., w tym główną do 5 proc. Stanowiło to silny impuls wzrostowy dla polskich obligacji – podobnie jak solidny popyt ze strony inwestorów i spory zastrzyk gotówki, która trafiła na rynek po wykupie przez resort finansów papierów serii DS0725 oraz z wypłaconych odsetek od obligacji. Wszystko to sprawiło, że w otoczeniu słabszych rynków bazowych TBSP.Index zakończył lipiec na plusie.

W sierpniu rentowności polskich obligacji skarbowych poruszały się w bardziej „wakacyjnym” rytmie. Inwestorzy bacznie obserwowali przy tym inflację, która sukcesywnie się obniżała. W lipcu spadła do 3,1 proc. r/r (z 4,1 proc. w czerwcu), a następnie poniżej progu 3 proc. w sierpniu i we wrześniu. Te pozytywne odczyty inflacji, coraz bliższe celowi NBP, stanowiły wsparcie dla cen krajowych obligacji ze względu na tworzącą się przestrzeń do dalszych obniżek stóp procentowych przez RPP. Taki ruch rzeczywiście nastąpił – we wrześniu stopy w Polsce spadły o kolejne 25 pb., co sprowadziło główną stopę do poziomu 4,75 proc.

W centrum uwagi inwestorów w trzecim kwartale znalazły się także projekt budżetu państwa na 2026 r. oraz decyzje agencji ratingowych. Dwie z nich – Fitch i Moody’s – obniżyły perspektywę ratingu Polski ze stabilnej do negatywnej, wyrażając obawy o tempo wzrostu zadłużenia naszego kraju i brak planu na ograniczanie wydatków budżetowych. Utrzymały one jednak dotychczasowe oceny wiarygodności kredytowej polskiego rządu. Czynnikiem wspierającym wciąż wysoką wiarygodność kredytową naszego państwa pozostaje solidny wzrost gospodarczy, jako że poziom zadłużenia mierzy się w relacji do PKB. Decyzje agencji ratingowych nie wywołały żadnej wyraźniejszej reakcji rynkowej, a popyt na polskie obligacje skarbowe pozostał solidny.

Ostatecznie do końca września **TBSP.Index zyskał 6,79 proc.**, a od początku trwającej od jesieni 2022 r. hossy **indeks polskich obligacji umocnił się i wzrósł o ponad 35 proc.**





PPK

Fundusz PPK inPZU SFIO

Niższa opłata – większy potencjalny zysk

Trzy źródła zysku i jeden cel:
twoja emerytura

Luka, której nie ma



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



Wszystkie subfundusze PPK inPZU

	Wynik za 2020	Wynik za 2021	Wynik za 2022	Wynik za 2023	Wynik za 2024	Od początku działalności	Średnia dla grupy od początku działalności
PPK inPZU 2025	+10,10%	-2,70%	-5,68%	+16,57%	+4,86%	+38,98%	+37,11%
PPK inPZU 2030	+14,00%	+2,09%	-7,49%	+19,65%	+5,05%	+55,58%	+54,09%
PPK inPZU 2035	+18,06%	+7,19%	-8,88%	+23,33%	+5,43%	+76,96%	+72,22%
PPK inPZU 2040	+18,06%	+7,70%	-9,00%	+23,70%	+5,41%	+81,20%	+80,53%
PPK inPZU 2045	+23,48%	+12,12%	-11,09%	+27,54%	+5,87%	+101,50%	+92,16%
PPK inPZU 2050	+23,00%	+11,97%	-11,52%	+27,76%	+6,00%	+101,82%	+95,07%
PPK inPZU 2055	+22,67%	+12,27%	-11,41%	+27,58%	+5,92%	+100,24%	+93,65%
PPK inPZU 2060	+22,29%	+12,49%	-12,20%	+27,35%	+5,66%	+92,04%	+93,71%
PPK inPZU 2065	-	-	-13,72%	+25,28%	+4,23%	+48,86%	+58,32%

Dane na 30 września 2025 r.
Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Niższa opłata – większy potencjalny zysk

Od **1 października 2025 r.** opłaty za zarządzanie pracowniczymi planami kapitałowymi (PPK) w TFI PZU SA są jeszcze niższe! Dzięki temu uczestnicy PPK będą mieli więcej zainwestowanych środków na swoich rejestrach.

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach PPK inPZU SFIO to już **8,9 mld zł***. Obniżka faktycznych opłat jest efektem naszego rosnącego udziału w rynku PPK.

* Dane z 30 września 2025 r.

Subfundusz	Rzeczywiste stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie od 1 października 2025 r.**
PPK inPZU 2025	0,1202%
PPK inPZU 2030	0,1640%
PPK inPZU 2035	0,2186%
PPK inPZU 2040	0,2405%
PPK inPZU 2045	0,2405%
PPK inPZU 2050	0,2460%
PPK inPZU 2055	0,2460%
PPK inPZU 2060	0,2460%
PPK inPZU 2065	0,2460%

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

Trzy źródła zysku i jeden cel: twoja emerytura

Pracownicze plany kapitałowe (PPK) to nie tylko mądry, lecz przede wszystkim zyskowny sposób na budowanie kapitału na przyszłość. Dlaczego? Bo w tym programie nie jesteś sam – oszczędzasz razem z pracodawcą i państwem, a twój kapitał jest inwestowany przez TFI PZU SA, które zarządza funduszami PPK.

Drużyna inwestycyjna: ty, pracodawca, państwo i TFI PZU SA

Wyobraź sobie, że do każdej twojej złotówki dokładane są kolejne – od pracodawcy i państwa. Ale to nie wszystko! W tej drużynie gra także TFI PZU SA, które profesjonalnie inwestuje wpłacone środki, aby pomnażać twój kapitał.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

W praktyce wygląda to tak:

- **ty** wpłacasz co miesiąc 2 proc. swojego wynagrodzenia (możesz też więcej – o czym wspominaamy na końcu artykułu),
- **pracodawca** dokłada min. 1,5 proc. twojej pensji,
- **państwo** dorzuca 250 zł na start i 240 zł rocznie.

Efekt? W ciągu kilku lat suma wpłat z tych trzech źródeł potrafi zaskoczyć!



Wróć | Dalej

Oto przykład z portfela klienta PPK inPZU 2040 (stan na 31 sierpnia 2025 r.)

- Wpłaty pracownika: 7755,39 zł (51 proc.)
- Wpłaty pracodawcy: 5816,48 zł (39 proc.)
- Dopłaty od państwa: 1450 zł (10 proc.)
- Suma wpłat: 15 021,87 zł
- Kwota na koncie PPK: 19 682,64 zł (31,03 proc. ponad sumę wszystkich wpłat i aż 154 proc. więcej niż suma wpłat pracownika)

Wyliczenia TFI PZU SA, mediana wynagrodzenia – 5875 zł, okres od stycznia 2020 r. do sierpnia 2025 r.

DRUŻYNA INWESTYCYJNA PPK



Warto wiedzieć

Wszystkie środki zgromadzone na twoim PPK są inwestowane, a wypracowane zyski powiększają ten kapitał. To właśnie efekt kuli śnieżnej – im dłużej oszczędzasz, tym szybciej wzrasta suma twoich pieniędzy!

Coraz więcej osób wybiera PPK

Grono oszczędzających w programie rośnie* – na koniec sierpnia 2025 r. w PPK oszczędzało już **3,96 mln osób**, a liczba aktywnych rachunków PPK przekroczyła **4,84 mln**. Łączna wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty (funduszy PPK) wyniosła **40,10 mld zł** i stale wzrasta.

Udział oszczędzających w PPK (partycypacja) to już **54,64 proc.**, a w największych przedsiębiorstwach, w których zatrudnionych jest ponad 1000 pracowników, sięga on nawet **81 proc.**! Coraz więcej osób przekonuje się, że to realna szansa na zysk w przyszłości.

Statystyczny uczestnik PPK, który w programie oszczędza od grudnia 2019 r., do sierpnia 2025 r. **zgromadził na swoim rachunku od 135 proc. do 190 proc. więcej, niż sam wpłacił!** To efekt synergii trzech źródeł wpłat oraz inwestowania środków przez fundusze.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Dodatkowe wpłaty – turbodoładowanie twoich oszczędności!

Chcesz, aby twoje oszczędności rosły jeszcze szybciej? Możesz samodzielnie zwiększyć swoją wpłatę do PPK nawet do 4 proc. wynagrodzenia. Każda dodatkowa złotówka to turbodoładowanie twojego kapitału na przyszłość.

* Źródła: mojeppk.pl, „Biuletyn miesięczny Pracowniczych Planów Kapitałowych”, numer 9 (47) – wrzesień 2025.



Wróć | Dalej

Luka, której nie ma

W ostatnich miesiącach w mediach co pewien czas przewijało się hasło „luka w PPK”. Brzmi ono groźnie, ponieważ sugeruje, że w systemie oszczędzania na przyszłą emeryturę kryje się jakiś błąd, który można wykorzystać. W ten sposób wielu uczestników PPK otrzymało niepokojący sygnał: „środki można szybko wycofać, system nie jest szczelny, a może nawet jest źle skonstruowany”. Warto jednak się zatrzymać i przyrzeć faktom.

„Luka” w PPK nie jest nią w sensie prawnym czy konstrukcyjnym. To po prostu element elastyczności programu, który od samego początku był przewidziany w ustawie.



Pieniądze należą do uczestnika

Od momentu pojawienia się PPK w Polsce uczestnicy mają pełne prawo do swoich pieniędzy. To oznacza, że mogą je wycofać, gdy tylko zechcą. Ponadto prawo przewiduje szczególne sytuacje, w których może się to stać z powodu wystąpienia np. poważnej choroby czy potrzeby sfinansowania wkładu własnego przy zakupie mieszkania. Możliwość dokonania zwrotu oszczędności z PPK nie jest więc żadnym „wyłomem” w systemie, lecz potwierdzeniem fundamentalnej zasady tego programu: pieniądze należą do uczestnika. Jak wskazują dane, odsetek osób, które faktycznie korzystają z opcji wypłaty przed emeryturą, jest niewielki – szacuje się, że to zaledwie kilka procent uczestników rocznie. To pokazuje, że większość traktuje program zgodnie z jego głównym celem, czyli jako sposób na długoterminowe oszczędzanie.

Skutki wypłat

Trzeba pamiętać, że choć uczestnik może w każdym momencie sięgnąć po oszczędności z PPK, to jednak musi się liczyć z określonymi w ustawie konsekwencjami. Zwrot środków przed ukończeniem 60. roku życia wiąże się z utratą części dopłat – pieniądze wracają do danej osoby, ale pomniejszone o 30 proc. wpłat pracodawcy i dopłaty od państwa (jednorazową dopłatę powitalną w wysokości 250 zł i dopłaty roczne wynoszące 240 zł). Krótkoterminowo można więc mieć poczucie, że coś zyskaliśmy, ponieważ środki są dostępne od ręki, jednak w dłuższej perspektywie szybsza wypłata oznacza często znaczną stratę.



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



[Komentarze rynkowe](#)

PPK

[PPE](#)

[Warto wiedzieć](#)

Najlepszy wybór

Kluczowe jest zatem podkreślenie, że możliwość dokonania zwrotu z PPK to przemyślana przez ustawodawcę cecha tego programu, a nie jego wada. Prawo daje wybór, ale jednocześnie jasno wskazuje, które rozwiązanie jest najbardziej opłacalne. A jest nim oczywiście wypłata środków dopiero po ukończeniu 60. roku życia. To właśnie wtedy uczestnik w pełni korzysta z przewidzianych ulg podatkowych i otrzymuje całość zgromadzonego kapitału wraz z dopłatami. W TFI PZU SA przywiązujemy ogromną wagę do edukacji. Dlatego regularnie organizujemy szkolenia, podczas których szczegółowo omawiamy zasady związane z PPK. Wyjaśniamy, jak działają mechanizmy wpłat od pracodawcy i państwa, jakie są konsekwencje różnych form wypłaty oraz w jakich sytuacjach można wcześniej sięgnąć po zgromadzone środki. Naszym celem nie jest zachęcanie do natychmiastowych wypłat. Wręcz przeciwnie – chcemy, aby każdy uczestnik miał świadomość, że najkorzystniejszą opcją jest pozostawienie środków w programie aż do momentu, kiedy skończy on 60 lat.

Wnioski

Warto wobec tego mieć świadomość, że tzw. luka w PPK nie jest żadnym błędem – to zabieg będący dowodem na elastyczność programu. Dzięki takiej konstrukcji PPK daje uczestnikom pewność, że gromadzą oni własne pieniądze i że nie są to środki zamrożone przez instytucję finansową lub państwo. Wiele osób przystąpiło do PPK dopiero po jakimś czasie – gdy nabrały one pewności, że ich oszczędnościom nic nie zagrazi i że będą miały do nich dostęp w każdej chwili.

Choć luka w PPK nie istnieje, to realna możliwość wyboru już tak i każdy uczestnik powinien dokonywać go świadomie. Ten, kto zdecyduje się na szybszy zwrot środków z PPK, ma do tego pełne prawo, ale musi się liczyć z kosztami. Naszym zadaniem – jako instytucji finansowej – jest i zawsze będzie dostarczanie rzetelnej wiedzy, tak aby uczestnicy prowadzonych przez nas programów emerytalno-oszczędnościowych mogli sami podjąć najlepszą dla siebie decyzję.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



PPE

Jak sprawdzić wyniki PPE?

Nowy serwis e-PWE

PPE w liczbach



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

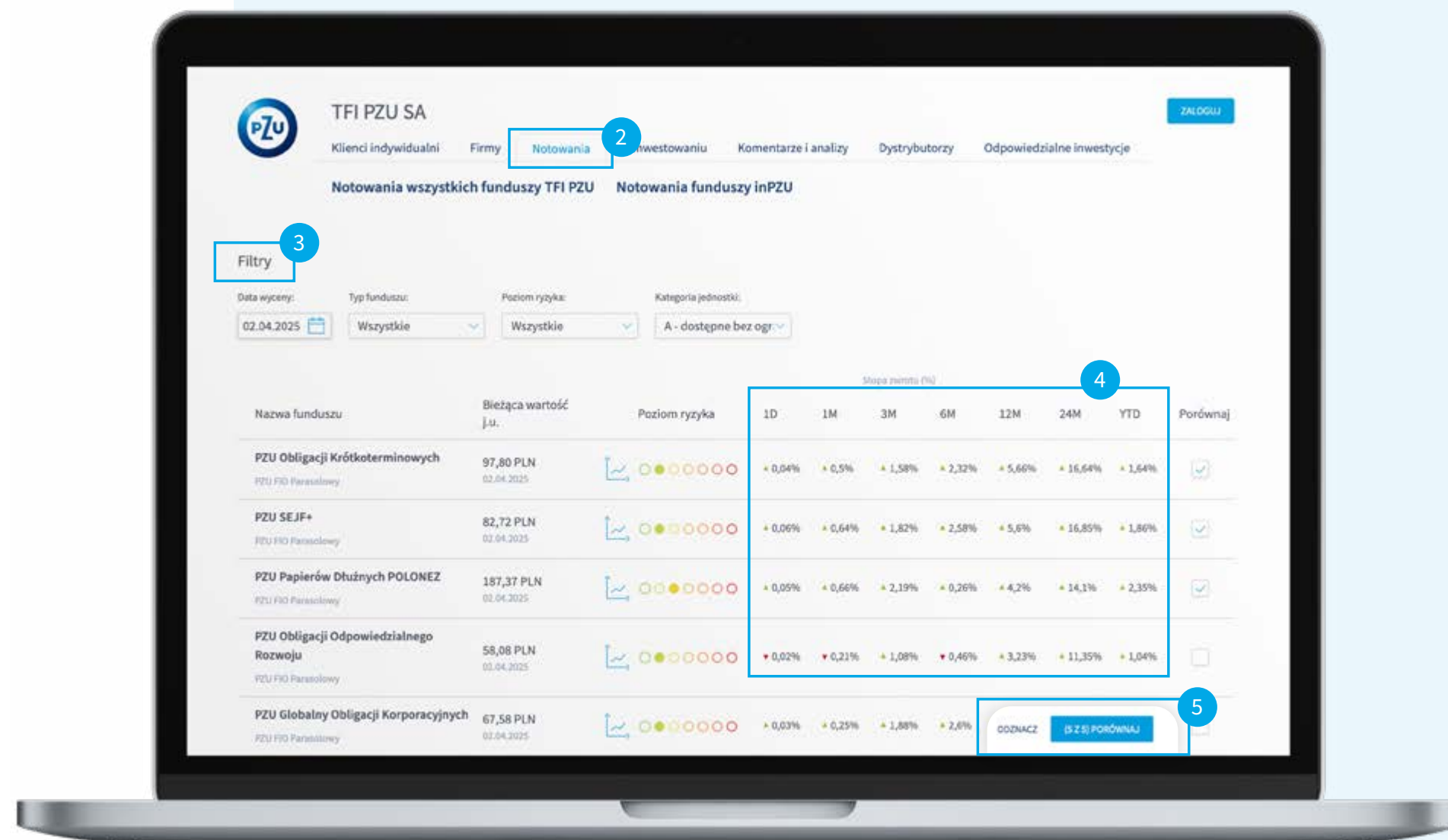
Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Jak sprawdzić wyniki PPE?

1. Wejdź na in.pzu.pl.
2. Kliknij w zakładkę „**Notowania**”.
3. W sekcji z nagłówkiem „**Filtry**” znajdują się cztery okienka z listami rozwijalnymi. W ostatnim z nich wybierz kategorię jednostki właściwą dla twojego programu*.
4. Na stronie pojawią się wyniki inwestycyjne dla wybranego przez ciebie zakresu.
5. Aby porównać wyniki kilku subfunduszy, w kolumnie „**Porównaj**” wybierz interesujące cię subfundusze (maksymalnie pięć) i kliknij w kafelek „**PORÓWNAJ**”.

* Jeżeli nie wiesz, którą jednostkę uczestnictwa wybrać, skontaktuj się z pracodawcą prowadzącym twój program.



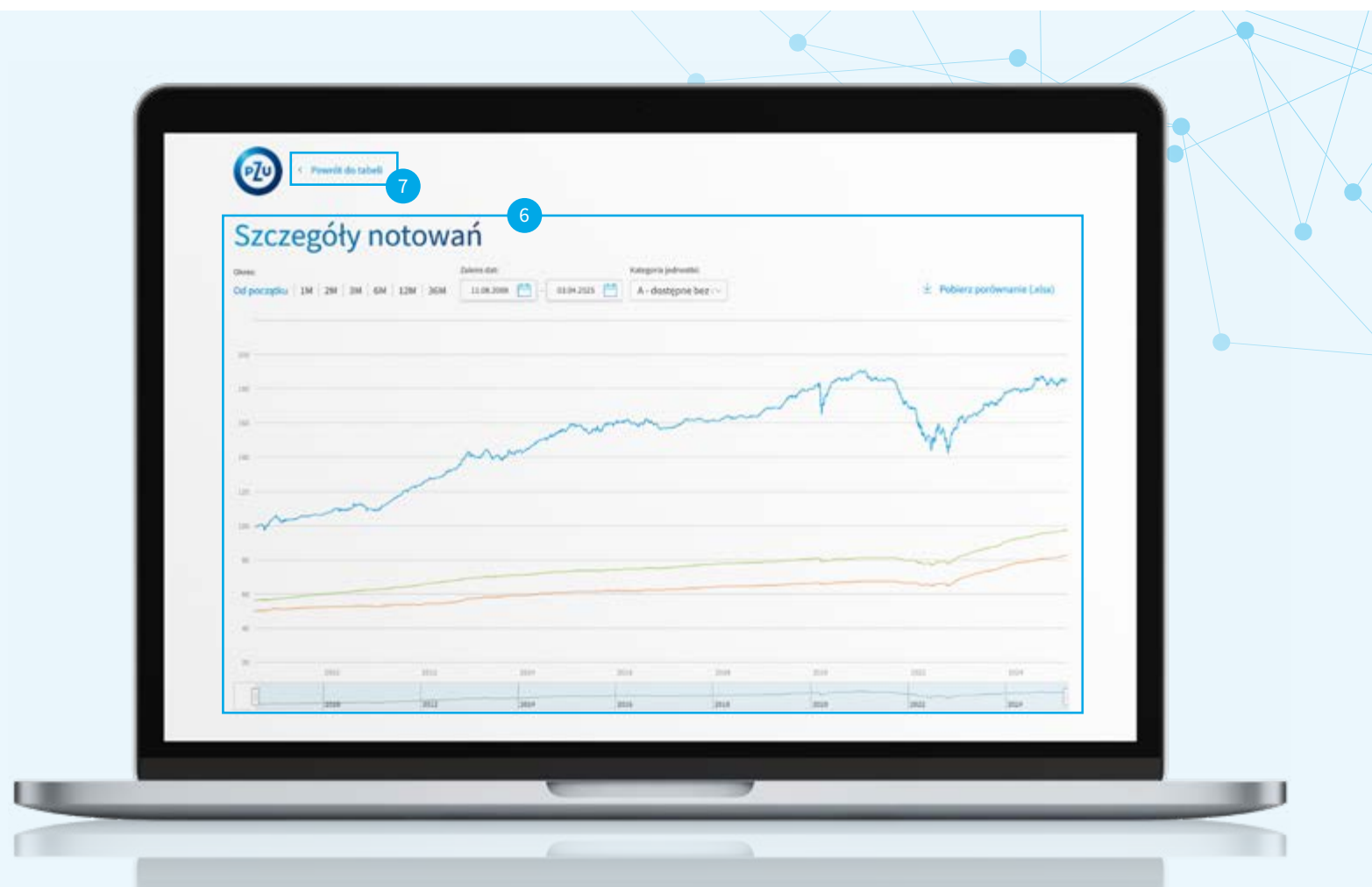


INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Otrzymuj newsletter – zapisz się!

6. Na stronie pojawią się szczegóły notowań i wykresy wybranych przez ciebie subfunduszy.
7. Aby wrócić do tabeli notowań, kliknij w pole z napisem „Powrót do tabeli”.



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć



W razie pytań zachęcamy do kontaktu:
tel. 22 640 05 55
e-mail: ppe@pzu.pl



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

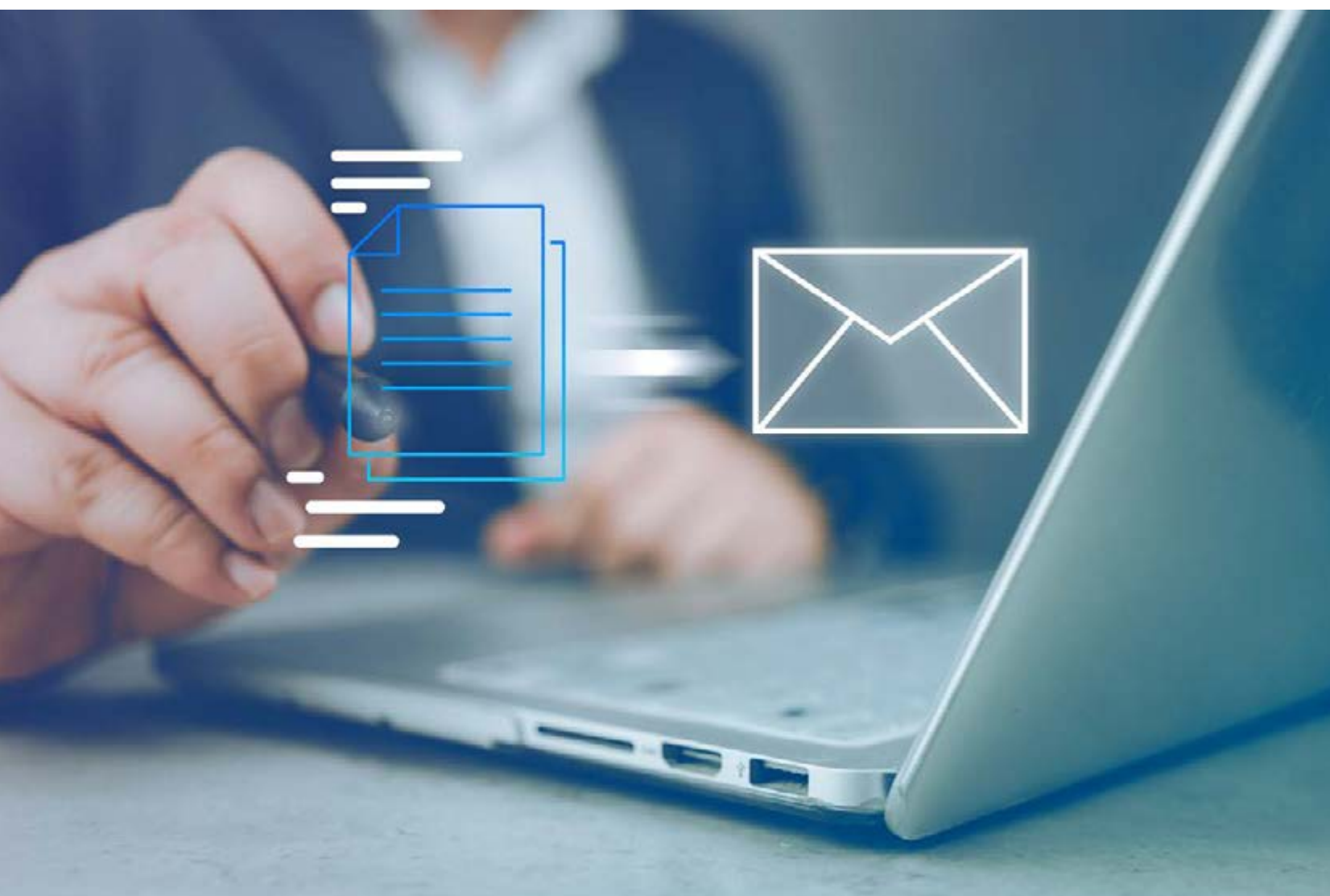
PPK

PPE

Warto wiedzieć

Nowy serwis e-PWE

Dotychczasową aplikację do obsługi PPE (eRU) zastępujemy nowym, łatwiejszym w obsłudze serwisem e-PWE.



Ta zmiana z jednej strony pomoże pracodawcom usprawnić obsługę PPE, a z drugiej – ułatwi uczestnikom programu zarządzanie swoim rejestrem PPE.

Krok w stronę nowoczesnej obsługi

Dzięki możliwości składania zleceń online pracownicy będą mogli ich dokonywać szybciej i wygodniej, a ponadto w dowolnym momencie sprawdzą stan swojego rejestru PPE.

Korzyści dla pracodawcy:

-  **mniej pracy** – pracownicy samodzielnie składają zlecenia online, a pracodawca jedynie je zatwierdza;
-  **większa elastyczność** – pracodawca nadal będzie mógł przyjmować zlecenia papierowe;
-  **przypomnienia e-mail** – system poinformuje administratora o oczekującym zleceniu do zatwierdzenia;
-  **nowe funkcje** – dostęp do wygodnych raportów i narzędzi do analizy danych;
-  **brak zmian w plikach składkowych** – plik IWS pozostaje taki sam, nie trzeba nic zmieniać w obecnej obsłudze systemowej po stronie pracodawcy.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

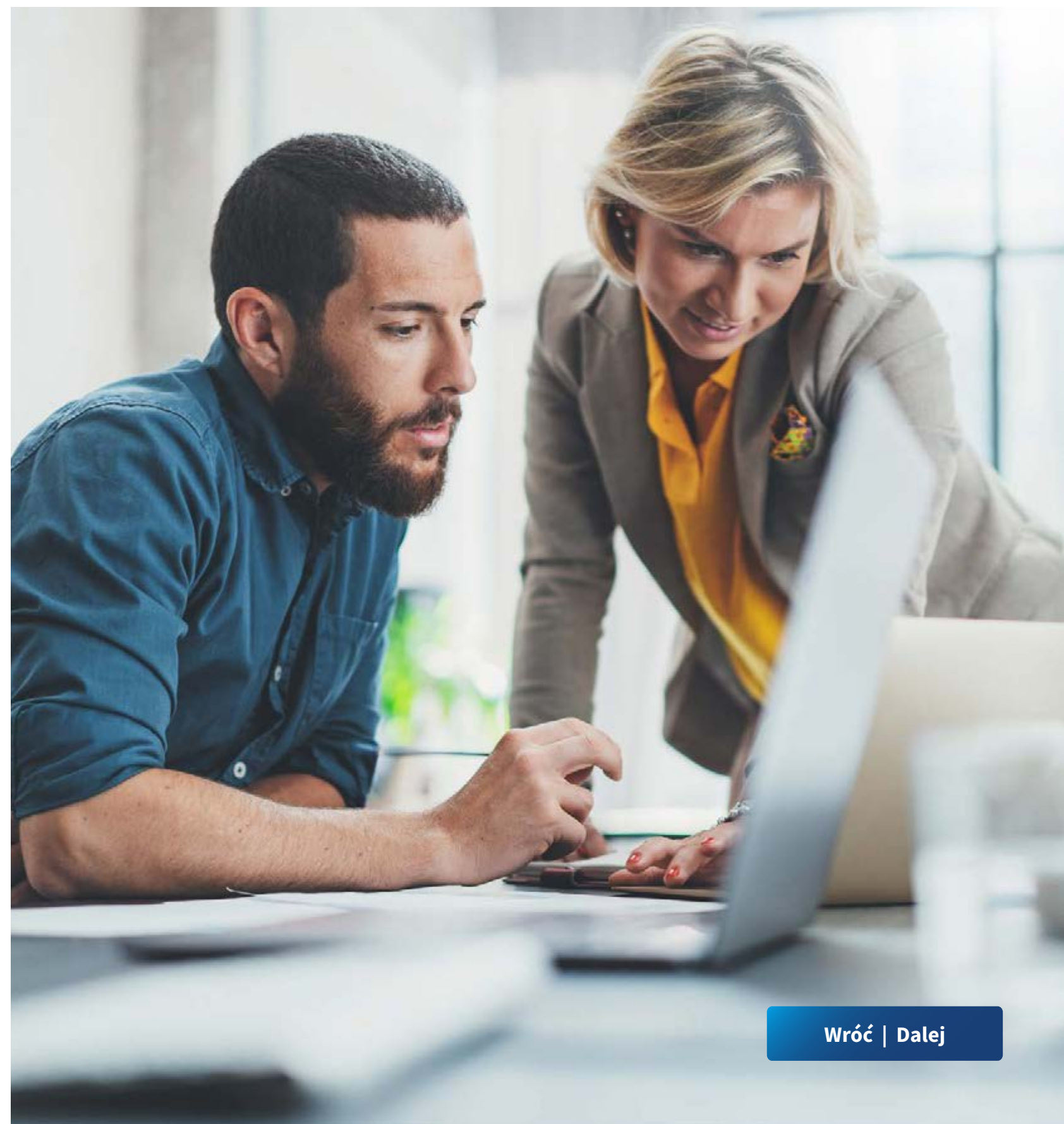
Jak wdrożyć nowy serwis e-PWE?

Aby wdrożyć nowy serwis u danego pracodawcy, należy:

1. **zaktualizować** umowę zakładową i umowę z funduszem,
2. **złożyć wniosek do KNF** o rejestrację zmian,
3. **podpisać porozumienie** dotyczące wymiany aplikacji eRU na serwis e-PWE.

Nie musisz się martwić formalnościami – przygotujemy dla ciebie wszystkie wzory dokumentów.

Jeśli masz pytania albo chcesz coś zmienić w umowie PPE, napisz do nas na ppe@pzu.pl.



PPE w liczbach

Przedstawiamy podsumowanie 2024 r. przygotowane na podstawie raportu KNF o stanie rynku emerytalnego w Polsce.

Dane statystyczne

-  **Liczba PPE:** 2097 programów (wzrost o 15 programów w stosunku do 2023 r.).
-  **Liczba rachunków uczestników PPE:** 695,1 tys. (wzrost o 2,8 proc. r/r).
-  **Wartość aktywów:** 29,4 mld zł (wzrost o 15 proc. r/r).

Składki

Składki podstawowe

- Wartość wpłat:** 3,4 mld zł (wzrost o 331 mln zł, tj. o 11 proc. r/r).
- Średnia roczna składka podstawowa na uczestnika:** 6759 zł (wzrost o 8,8 proc. r/r).

Składki dodatkowe

- Wartość wpłat:** 105 mln zł (wzrost o 14,6 mln zł r/r).
- Średnia roczna składka dodatkowa na uczestnika:** 1471 zł (wzrost o 10,7 proc. r/r).
- Statystyczny uczestnik** przeznaczył na swój rachunek PPE ok. 150 zł z własnych środków.

TFI PZU SA – lider rynku pracowniczych programów emerytalnych

Grupa PZU od lat wyznacza standardy w obszarze pracowniczych programów emerytalnych (PPE). Na koniec 2024 r. obsługiwała **ponad 40 proc. wszystkich PPE w Polsce**, z czego **TFI PZU SA prowadziło aż 595 programów** – najwięcej spośród wszystkich instytucji finansowych.

Zarządzając aktywami o wartości **ponad 10 mld zł**, Grupa PZU odpowiadała za **ponad 32 proc. rynku** pod względem kapitału. Co więcej, zaufało nam **245 tys. uczestników PPE**, czyli niemal **połowa wszystkich oszczędzających** w tego typu programach.

Dzięki skali działania, doświadczeniu i zaufaniu klientów Grupa PZU pozostaje **najsilniejszym partnerem emerytalnym dla pracodawców i pracowników** w Polsce.

Źródło: Raport o stanie rynku emerytalnego w Polsce na koniec 2024 roku, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.





Warto wiedzieć

Ostatni kwartał na wpłaty do IKE i IKZE

Informacja o stanie konta ubezpieczonego

Kiedy najlepiej przejść na emeryturę?

Finansowe FOMO

Osobiste konta inwestycyjne

Najczęściej zadawane pytania



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Ostatni kwartał na wpłaty do IKE i IKZE

Zbliżający się koniec roku to idealny moment, aby dokonać wpłat na indywidualne konto emerytalne (IKE) i indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE). W ten sposób nie tylko inwestujesz we własną przyszłość, lecz także zyskujesz realne korzyści podatkowe.

Dlaczego warto wpłacać na IKZE?

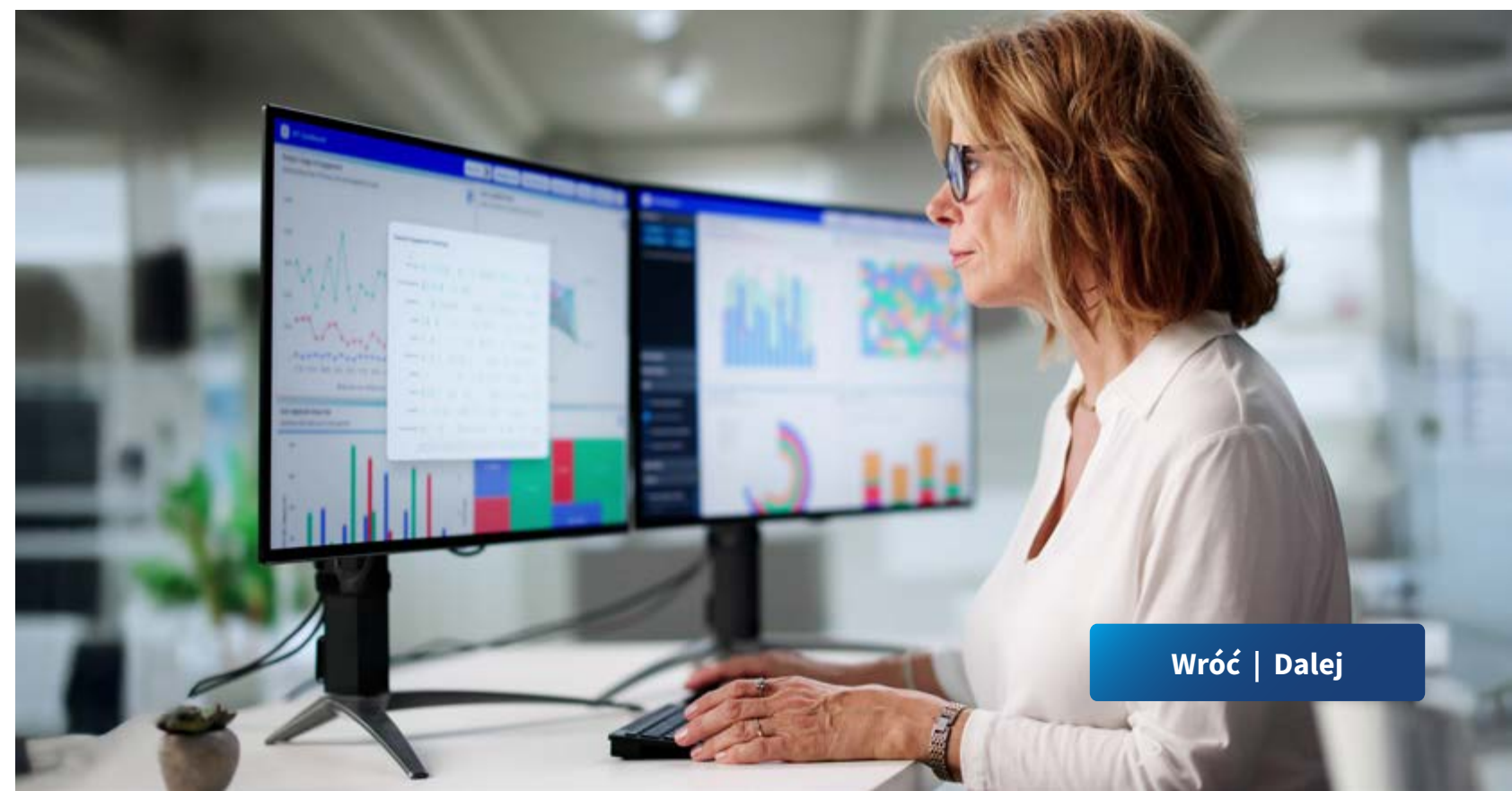
- ✓ **Ulga podatkowa** – wpłaty na IKZE można odliczyć od podstawy opodatkowania w rozliczeniu rocznym PIT. W zależności od skali podatkowej zwrot może wynieść nawet 32 proc. wpłaconej kwoty.

Przykład: uczestnik, który w 2025 r. wpłaca na IKZE kwotę 10 407,60 zł (obecny limit wpłat do IKZE) i rozlicza się w ramach II progu podatkowego, może uzyskać ulgę podatkową w wysokości 3330,43 zł.

- ✓ **Podatek wynoszący tylko 10 proc. przy wypłacie oszczędności** – po ukończeniu 65. roku życia i min. 5 latach oszczędzania wypłata środków z IKZE jest opodatkowana zryczałtowaną stawką 10 proc.
- ✓ **Dziedziczenie środków** – zgromadzone oszczędności są własnością uczestnika i podlegają dziedziczeniu.

Limity wpłat w 2025 r.:

- **IKE** – do 26 019 zł,
- **IKZE** – do 10 407,60 zł (dla osób zatrudnionych) lub 15 611,40 zł (dla samozatrudnionych).





INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

✉ Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

PWE w TFI PZU SA – IKE i IKZE na preferencyjnych warunkach

Pakiet Wyższa Emerytura (PWE) to benefit pracowniczy, który umożliwia oszczędzanie w ramach IKE i IKZE bez opłat manipulacyjnych i administracyjnych.

W ramach PWE:

- inwestujesz 100 proc. wpłacanych składek,
- masz dostęp do funduszy cyklu życia i funduszy pasywnych,
- możesz zarządzać oszczędnościami online przez serwis inPZU,
- korzystasz z niskich kosztów zarządzania i z elastyczności inwestycyjnej.

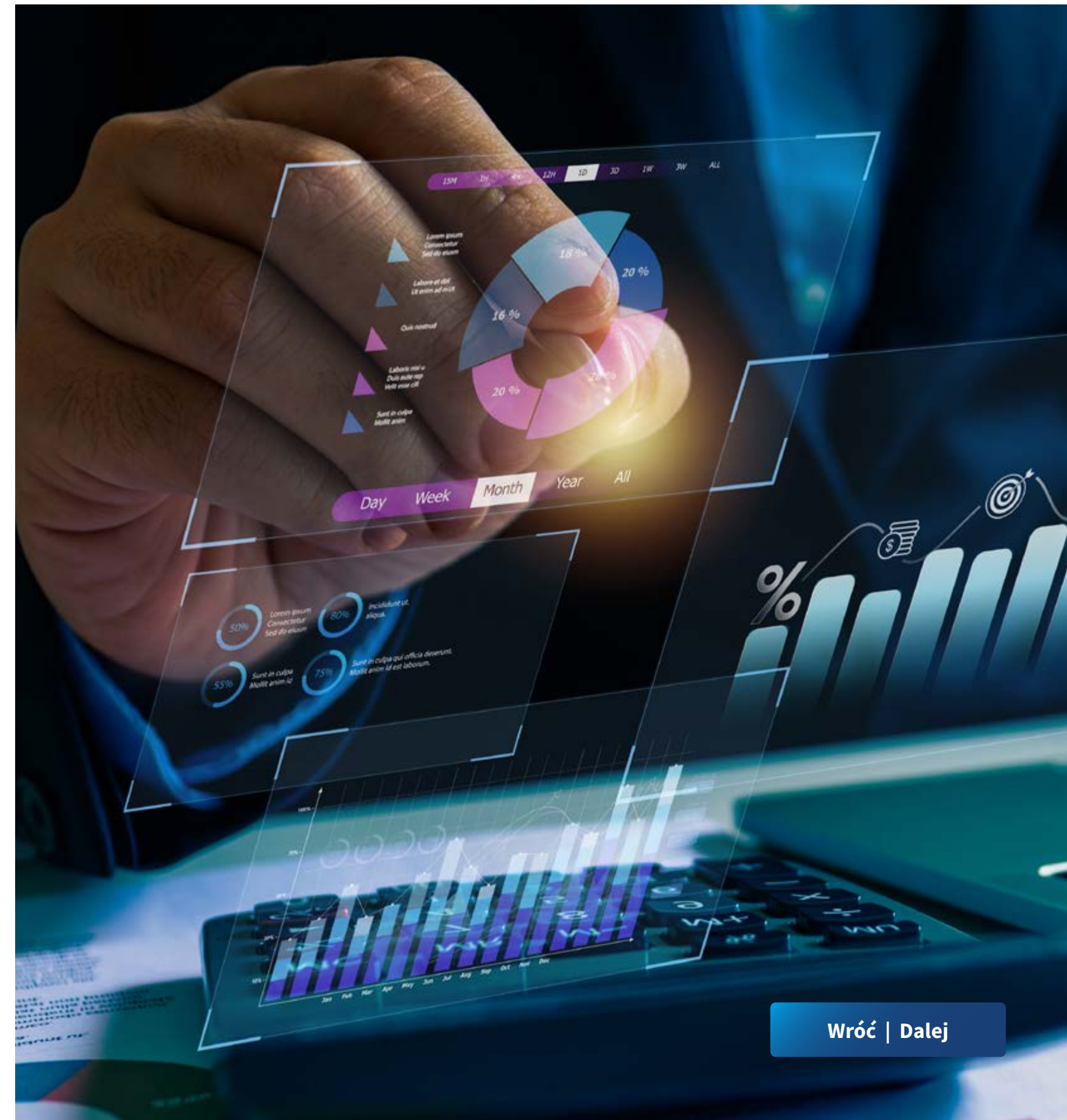
PWE to pakiet udostępniany pracownikom przez pracodawców. Jeśli jesteś pracodawcą i chcesz zaoferować swoim pracownikom PWE, skontaktuj się z nami – napisz na pwe@pzu.pl.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej





INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

Informacja o stanie konta ubezpieczonego

Od sierpnia br. na Platformie Usług Elektronicznych ZUS-u pojawiają się informacje o stanie kont ubezpieczonych w nim Polaków. Każdy, kto urodził się po 31 grudnia 1948 r., przynajmniej raz opłacił składkę i nadal pracuje, może sprawdzić kwotę odprowadzonych składek po tegorocznej waloryzacji. Dla osób powyżej 35. roku życia ZUS przygotował również symulację wysokości przyszłego świadczenia emerytalnego.

Emerytura bez fajerwerków...

Okazuje się, że prognozy wcale nie są optymistyczne. Dzisiejsi 40-latkowie będą mogli liczyć na świadczenie emerytalne wynoszące zaledwie 30-40 proc. ich obecnego wynagrodzenia. To oznacza, że ten, kto zarabia miesięcznie 6 tys. zł brutto, na emeryturze będzie otrzymywał zaledwie ok. 2 tys. zł. A wszystko to mimo wspomnianej już czerwcowej waloryzacji, która tym razem była bardzo wysoka, ponieważ wyniosła aż 14,41 proc., co zwiększyło oszczędności emerytalne Polaków łącznie o 566 mld zł (o 45 mld więcej niż w 2024 r.).

Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

...a panie mają jeszcze gorzej

To, co w szacunkach ZUS-u niepokoi najbardziej, to różnica między przyszłą emeryturą kobiet i mężczyzn. Nawet biorąc pod uwagę tę samą wysokość zarobków i składek, panie będą otrzymywać znacznie mniejsze świadczenie emerytalne. Wiąże się to z niższym wiekiem, w którym kończą one swoją aktywność zawodową, a więc z krótszym okresem odprowadzania składek, a także z ich dłuższą średnią życia. Ich kapitał emerytalny rozkłada się zatem na większą liczbę miesięcy niż w przypadku mężczyzn.

Jak zwiększyć swoją przyszłą emeryturę?

Wbrew pozorom sprawa jest prosta: im dłużej utrzymamy się na rynku pracy, tym wyższa emerytura czeka nas w przyszłości. Z każdym kolejnym rokiem pracy zwiększamy swoje hipotetyczne świadczenie. Jeśli połączymy to z dodatkowym oszczędzaniem, np. w ramach IKE, IKZE, PPE czy PPK, w przyszłości będziemy mogli sami sobie podziękować. Nie udawajmy, że temat emerytury nas nie dotyczy, bo mimo że wciąż możemy czuć się młodo, to jednak czas mija szybko i nieubłagane, a tylko odpowiednio zabezpieczona przyszłość zapewni nam spokój na wiele lat.

Wróć | Dalej

Kiedy najlepiej przejść na emeryturę?

Decyzja o przejściu na emeryturę należy do najważniejszych wydarzeń w życiu zawodowym każdego z nas. Od momentu złożenia wniosku zależy zarówno sam fakt otrzymania świadczenia, jak i jego wysokość.

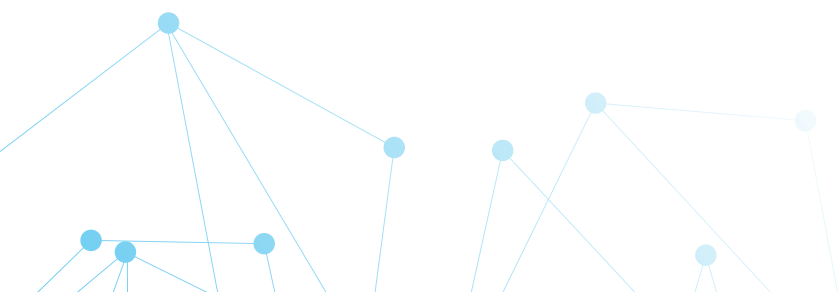
Wbrew pozorom nie tylko **wiek emerytalny** jest tu kluczowy – ważne są także **miesiąc i dzień złożenia wniosku, a nawet data urodzin**. Do tego dochodzą zasady waloryzacji konta i subkonta w ZUS-ie oraz mechanizmy związane z OFE. To wszystko powoduje, że wybór najlepszego momentu na złożenie wniosku emerytalnego wcale nie jest prosty i wymaga dokładnej analizy oraz przyjęcia odpowiedniej w tym zakresie strategii.

Wiek emerytalny

W Polsce prawo do emerytury uzyskuje się po osiągnięciu wieku emerytalnego (60 lat dla kobiet, 65 lat dla mężczyzn). Kobiety, które spełniają poniższe kryteria:

-  urodziły się po 31 grudnia 1948 r.,
-  ukończyły 60. rok życia,
-  mają ustalone prawo do emerytury na nowych zasadach,
-  mają na subkoncie zapisaną kwotę równą lub wyższą 20-krotności dodatku pielęgnacyjnego, który w 2025 r. wynosi 6964,4 zł,

w wieku 60 lat otrzymają emeryturę okresową, a w wieku 65 lat – emeryturę docelową. To, czy ZUS przeliczy z automatu emeryturę okresową na emeryturę docelową, zależy od tego, czy prawo do emerytury zostało przyznane po 1 października 2017 r. W innym wypadku kobieta musi złożyć wniosek do ZUS-u samodzielnie. Kobiety, które nie spełniają powyższych kryteriów, w wieku 60 lat otrzymają od razu emeryturę docelową.



Wniosek o emeryturę

Aby uzyskać świadczenie emerytalne, konieczne jest złożenie wniosku w ZUS-ie. I tu pojawiają się komplikacje...

-  Wniosek można złożyć najwcześniej na 30 dni przed planowaną datą przejścia na emeryturę.
-  **Stosunek pracy najlepiej rozwiązać jeden lub dwa dni przed końcem danego miesiąca** i do końca tego samego miesiąca złożyć wniosek o emeryturę wraz ze świadectwem pracy. **Wówczas dostaniemy pensję za ten miesiąc i całą emeryturę.**
-  Jeśli rozwiążemy umowę o pracę ostatniego dnia miesiąca i złożymy wniosek o emeryturę wraz ze świadectwem pracy nawet tego samego dnia, to **emerytura zostanie przyznana dopiero od następnego dnia po rozwiązaniu umowy o pracę.**

-  Data złożenia wniosku o emeryturę jest bardzo ważna dla osób, które już osiągnęły wiek emerytalny i wniosek składają w późniejszym czasie, np. miesiąc później. **Najlepiej złożyć wniosek po dniu, w którym się urodziłeś, ponieważ średnie dalsze trwanie życia będzie wtedy krótsze, czyli przelicznik będzie korzystniejszy.** Na przykład, jeżeli urodziłeś się 10 maja i na emeryturę chcemy przejść od lipca, to wniosek powinniśmy złożyć po 10 lipca, czyli najwcześniej 11 lipca.
-  **Ze względu na waloryzacje (kwartalne, roczne) i świadczenia dodatkowe bardzo istotny jest miesiąc, w którym zdecydujemy się złożyć wniosek o emeryturę.** Przejście na nią np. w maju spowoduje, że waloryzacja roczna nie zostanie uwzględniona, dlatego miesiąc ma tutaj kluczowe znaczenie. Osoby przechodzące na świadczenie z systemu powszechnego na nowych zasadach muszą wiedzieć, że środki, które mają wpływ na wysokość ich świadczenia, w momencie osiągnięcia przez te osoby wieku emerytalnego znajdują się **w dwóch miejscach w ZUS-ie – na koncie i na subkoncie.** Środki, które wcześniej znajdowały się w otwartym funduszu emerytalnym, za pomocą suwaka emerytalnego powinny już zostać w całości przekazane na subkonto.

Konto ZUS

Zgodnie z art. 25 Ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych konto ZUS corocznie **1 czerwca** podlega waloryzacji o wskaźnik podawany w komunikacie przez ministra rodziny i polityki społecznej w porozumieniu z prezesem GUS. Na tym koncie znajdują się środki z kapitału początkowego oraz część składek odprowadzanych z naszego wynagrodzenia. Wskaźnik waloryzacji uwzględnia:

- ✓ średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych, potocznie nazywany inflacją,
- ✓ co najmniej 20 proc. realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia.

Dodatkowo ZUS co kwartał waloryzuje składki wpłacane po 1999 r. To oznacza, że składki z pierwszego kwartału danego roku zostaną uwzględnione dopiero w **kwietniu**, z drugiego kwartału – w **lipcu** itd. Z tego powodu warto unikać składania wniosku w **środku kwartału** – lepiej poczekać kilka dni, aby skorzystać z pełnego przeliczenia kwartału.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Subkonto ZUS

Powstało w wyniku reformy z 2011 r. i gromadzi środki przekazywane z otwartego funduszu emerytalnego oraz części składek emerytalnych, i również podlega waloryzacji 1 czerwca każdego roku. W przypadku tego konta proces odbywa się na podstawie odrębnego wskaźnika, który bazuje na średniorocznej dynamice wzrostu PKB z ostatnich pięciu lat.



Wróć | Dalej

Dodatkowe świadczenia emerytalne

Ostatnim ważnym aspektem przy składaniu wniosku jest uwzględnienie możliwości otrzymania dodatkowych świadczeń emerytalnych w postaci tzw. 13. lub 14. emerytury. W przypadku tej pierwszej musimy mieć przyznane prawo do emerytury lub renty na 31 marca danego roku, natomiast w odniesieniu do opcji drugiej – najpóźniej do 31 sierpnia danego roku. O ile 13. emeryturę otrzymuje każdy emeryt, o tyle przy 14. należy pamiętać, że przysługuje ona jedynie osobom, których świadczenie emerytalne nie przekracza 2900 zł (powyżej tej kwoty przyjmuje się zasadę „**złotówka za złotówkę**”).

Optymalizacja czasu przejścia na emeryturę może znacząco wpłynąć na wysokość naszego świadczenia, warto więc dobrze się zastanowić przed momentem zakończenia aktywności zawodowej i złożeniem wniosku.

Moment idealny

Ze względu na tak skonstruowany system można stwierdzić, że najlepszym miesiącem na złożenie wniosku o emeryturę jest lipiec, przy uwzględnieniu, że robimy to już po dniu swoich urodzin i przed końcem miesiąca. Dzięki temu uzyskamy waloryzację roczną i kwartalną kont emerytalnych oraz otrzymamy zarówno wynagrodzenie za przepracowany okres, jak i emeryturę za pełny miesiąc, w którym jeszcze pracowaliśmy. Jeśli nie chcemy czekać aż do lipca, rozważmy termin styczniowo-lutowy, ponieważ dostaniemy 13. emeryturę i będziemy znać tabele długości życia uwzględniane przy wyliczaniu świadczenia, które zmieniają się dopiero w marcu. Najmniej korzystnym miesiącem na złożenie wniosku wydaje się natomiast maj, ponieważ pozbawia nas waloryzacji rocznej oraz 13. emerytury.



Leszek Bednorz

dyrektor ds. klientów korporacyjnych



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

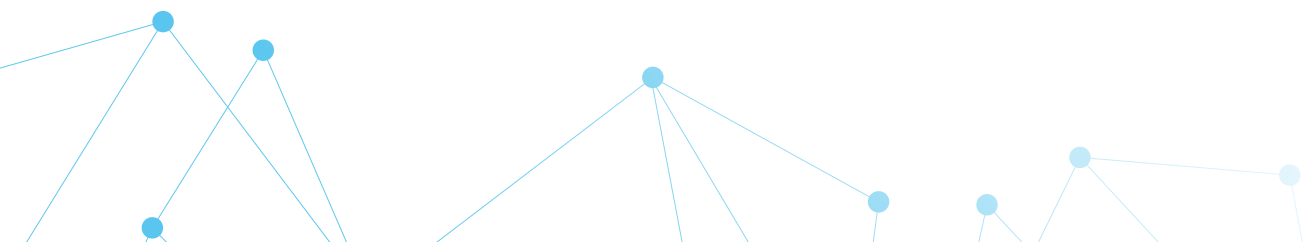
Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Finansowe FOMO

Dlaczego media społecznościowe zaburzają naszą ocenę własnej sytuacji materialnej? Według raportu „Digital 2024: Poland” przeciętny Polak spędza średnio 2 godz. i 5 min dziennie na przeglądaniu social mediów. To prawie 14,5 godz. tygodniowo, czyli ponad 31 dni w roku. Miesiąc życia poświęcony na scrollowanie ekranu każdego roku!

Co ciekawe, osoby w wieku od 16 do 24 lat korzystają z telefonu właśnie w ten sposób nawet przez 4 godz. dziennie. Procesy zachodzące w naszym mózgu podczas przewijania treści na ekranie są chemiczną mieszanką dopaminy, kortyzolu, zaburzeń poziomu serotoniny i skomplikowanych mechanizmów behawioralnych. Dlaczego więc media społecznościowe zabierają nam nie tylko czas, ale i pieniądze, których w innych warunkach wcale byśmy nie wydali?



Algorytm

Kolejność wyświetlanych postów lub pojawiających się po sobie rolek na portalach społecznościowych nie jest przypadkowa. Utrzymanie naszej uwagi na ekranie telefonu bazuje m.in. na tzw. zmiennym schemacie wzmocnień, odkrytym w latach 30. XX w. przez amerykańskiego psychologa i behawiorystę Burrhusa Frederica Skinnera. Odpowiada za to losowy schemat nadejścia kolejnej nagrody w postaci interesującego postu, rolki, relacji, mema czy materiału wideo. Gdy nasz organizm nie wie, kiedy nastąpi nowe wzmocnienie, jest o wiele bardziej zmotywowany do kontynuowania danej czynności – w tym wypadku scrollowania. Zachowania motywowane zmiennym schematem wzmocnień są bardzo trudne do wygaszenia, a ich najpopularniejszym motorem napędowym poza mediami społecznościowymi jest hazard.

Niepoprawne porównania

Posty publikowane w social mediach skupiają się najczęściej na pozytywnych i wyidealizowanych momentach życia naszych znajomych czy influencerów – zarówno tych, których śledzimy, jak i tych, których podrzuca nam algorytm. Luksusowe wakacje, ekstrawaganckie doznania kulinarne, designerskie garderoby i niezliczona ilość rzeczy, które nagle wydają nam się potrzebne tylko dlatego, że mają je inni. Nadmierna ekspozycja na nierealistyczne i zawyżone postrzeganie bogactwa posiadanego przez inne (dla nas samych zupełnie obce) osoby może jednak



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

prowadzić do presji finansowej i zaburzenia poczucia własnej wartości. Podejmowane decyzje dotyczące zakupu rzeczy podpatrzonych w sieci, w szczególności u młodych dorosłych, są często impulsywne i kompulsywne. Zgodnie z raportem „Minds of Money” z marca 2025 r. 47 proc. Amerykanów z pokolenia Z przyznaje się do wydawania pieniędzy pod wpływem nieprzemyślanych impulsów, z czego aż 9 proc. stwierdza, że robi zakupy tylko po to, aby pochwalić się nimi w sieci. Dokładnie tyle samo osób wraz z upływem czasu zaczyna żałować podjętych decyzji.

Zniekształcona rzeczywistość

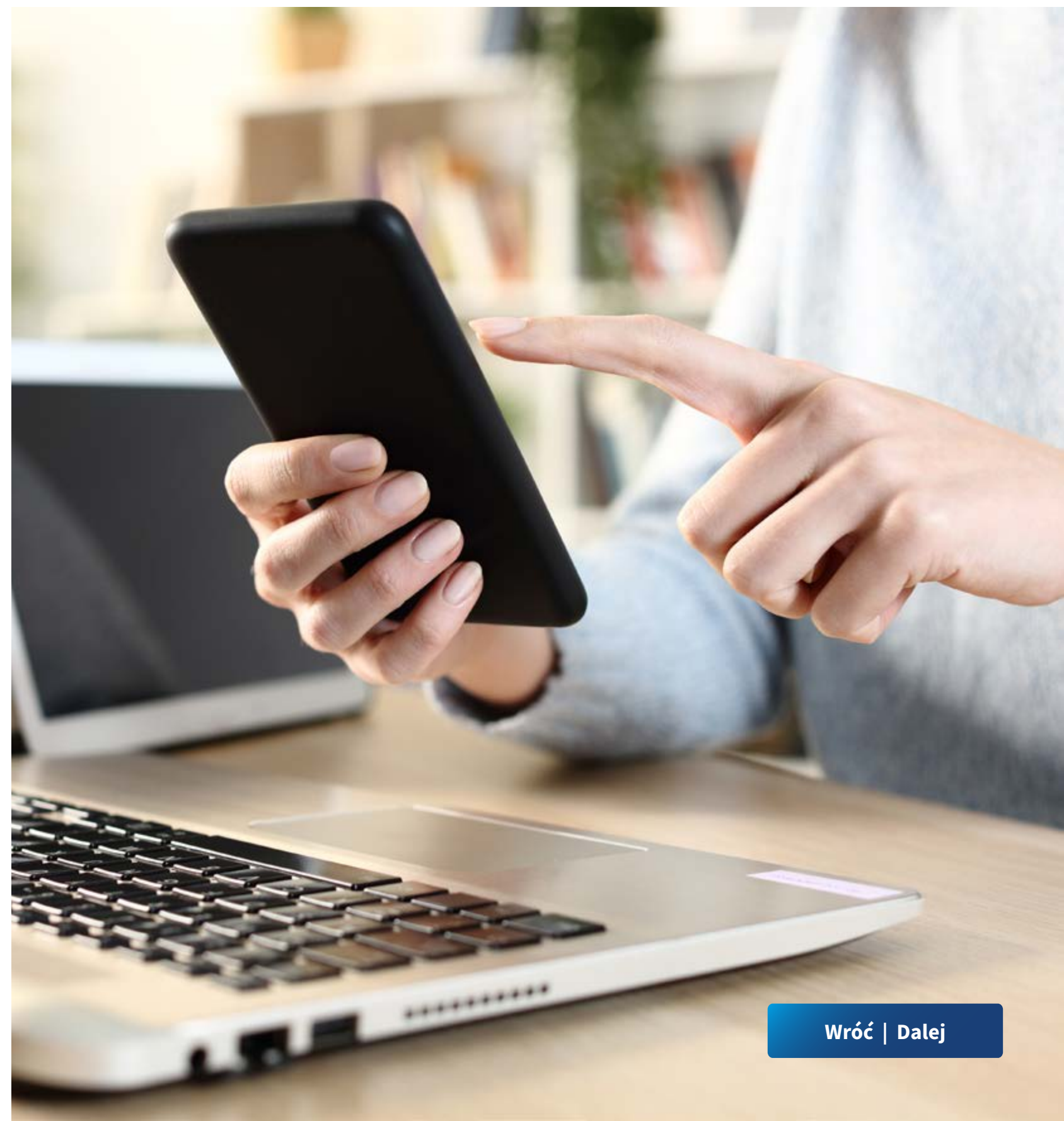
Podstawowym problemem porównywania się do innych w social mediach jest obserwowanie wydatków zamiast oszczędności. Punktem odniesienia staje się zakupione dobro, a nie dług lub rata kredytu, które często się z tym zakupem wiążą. W siódmym odcinku „Oszczędnościowego espresso” wyjaśniałem pojęcie **osobistej wartości netto**, której świadomość powinna towarzyszyć nam nieustannie, gdy tylko pojawia się w nas lęk spowodowany (jedynie pozornie) niższym statusem lub presją finansową. Zjawisko zniekształconej oceny własnej sytuacji materialnej, na którą ogromny wpływ mają właśnie media społecznościowe, nosi nazwę finansowej dysmorfii (ang. *money dysmorphia*). Następstwem tego dość nowego zjawiska jest próba dopasowywania naszego stylu życia do odrealnionych standardów, nawet kosztem popadania w długi.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



Świadomość i edukacja

Finansowe FOMO (ang. *fear of missing out*) to strach przed „pozostaniem w tyle” w kontekście fasadowego stylu życia prezentowanego w mediach społecznościowych. Porady dotyczące zaprzestania obserwowania kont popularnych osób czy ograniczania czasu spędzanego przed ekranem telefonu nic nie wniosą, dopóki nie zrozumiemy rzeczywistej natury problemu. Musimy pamiętać o tym, że nasze umysły są podatne na bodźce, na które stale reagujemy, co z kolei wywołuje konsekwencje i kreuje nasze przyszłe działania. Im lepiej zrozumiemy naturę samych bodźców, tym konsekwencje będą dla nas korzystniejsze lub przynajmniej mniej dotkliwe. Takimi bodźcami są m.in. social media, które pochłaniają nasz czas w niekontrolowanej ilości. Ich wpływ na nasze zachowania i decyzje jest ogromny, jednak wciąż bagatelizowany. Porównywanie się do innych może zaprowadzić nas w zgubne rejony, dlatego najlepszym rozwiązaniem będzie porównanie się do nas samych z przeszłości. Jeżeli zrobiliśmy postęp, to jesteśmy na bardzo dobrej drodze i powinniśmy podążać nią dalej.



Łukasz Buczyński

dyrektor ds. klientów korporacyjnych



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

„Oszczędnościowe espresso” – wiedza na wyciągnięcie ręki!

Zapraszamy na nasz blog „Oszczędnościowe espresso”, na którym co miesiąc publikujemy ciekawe artykuły z zakresu finansów, ekonomii i psychologii.

Z treścią wszystkich artykułów można się zapoznać [tutaj](#).



Wróć | Dalej

Osobiste konta inwestycyjne

Rada Ministrów uzupełniła niedawno wykaz swoich prac legislacyjnych, wprowadzając do niego projekt nowej ustawy o osobistych kontach inwestycyjnych. Ma ona zachęcić Polaków do efektywniejszego wykorzystywania gromadzonych oszczędności i przekonać ich do inwestowania.

Remedium na stagnację

Projekt wpisuje się w nową koncepcję Unii Europejskiej, która w marcu br. ogłosiła strategię dotyczącą Unii Oszczędności i Inwestycji. Chodzi o ułatwienie obywatelom inwestowania środków w instrumenty rynków kapitałowych, co ma im zagwarantować wyższe potencjalne zyski, a jednocześnie gospodarczo wesprzeć UE. Podobnie w naszym kraju – osobiste konta inwestycyjne (OKI) powstają po to, by zainteresować Polaków, dotychczas przyzwyczajonych głównie do korzystania ze słabo oprocentowanych lokat, inwestowaniem w bardziej rentowne aktywa, takie jak akcje czy obligacje korporacyjne. Z perspektywy polskiego rządu jest to sposób na rozwiązanie problemu niskiej stopy oszczędności w kraju, a zarazem szansa na zwiększenie płynności rynku i otrzymanie realnego wsparcia dla finansowania firm i rozwoju gospodarczego Polski.

Przyjazne zasady

Osobiste konta inwestycyjne będą dobrowolnym sposobem inwestowania i oszczędzania. Wpłacanie i wypłacanie środków finansowych będzie możliwe w dowolnym momencie, przy zachowaniu stałej i pełnej kontroli nad własnym kapitałem. Najważniejszą zaletą tego rozwiązania jest zwolnienie z podatku – dla aktywów inwestycyjnych do 100 tys. zł, a dla oszczędnościowych do 25 tys. zł. W przypadku wartości, które przekroczą wskazane limity, zostanie wprowadzony niski podatek w wysokości 0,8-0,9 proc. Ponadto OKI – inaczej niż IKE czy PPK – mają umożliwić inwestowanie nie tylko długo-, lecz także krótkoterminowe.



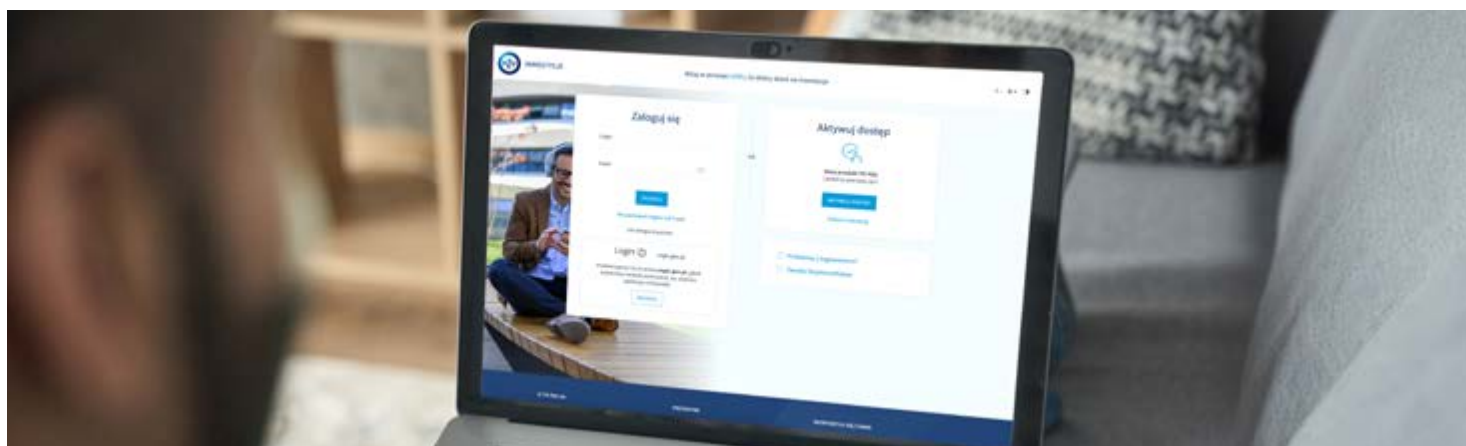
Najczęściej zadawane pytania

1. Jak mogę się zalogować do serwisu inPZU?

Każdy uczestnik PPK, PPE i PWE ma dostęp do serwisu inPZU, w którym może sprawdzić stan swoich oszczędności. Jeśli nie pamiętasz loginu do serwisu [inPZU](#), zadzwoń na infolinię **22 640 05 55** i zamów przypomnienie. Login wyślemy na twój adres e-mail, a jeśli w systemie go nie mamy, to na podany przez ciebie w TFI PZU SA adres korespondencyjny.

Pamiętaj, że jeśli nigdy nie logowałeś się do serwisu inPZU, to musisz przejść prostą aktywację dostępu, np. za pomocą aplikacji mObywatel.

Instrukcję aktywacji dostępu znajdziesz na in.pzu.pl/o-inpzu/pierwsze-logowanie.



2. Gdzie w serwisie inPZU mogę sprawdzić swoje oszczędności?

Gdy zalogujesz się do serwisu inPZU, zobaczysz stan swoich oszczędności zgromadzonych dzięki wszystkim produktom, jakie posiadasz. Kliknij w kafelek „**Produkty emerytalne**”. Na ekranie wyświetli się stan twoich oszczędności z podziałem na poszczególne produkty.



3. Czy mogę elektronicznie zmienić swoje dane osobowe?

Tak, uczestnik PPK, PPE czy PWE może zmienić swoje dane osobowe elektronicznie w serwisie inPZU. Aby to zrobić, zaloguj się do serwisu i wejdź w zakładkę „**Moje konto**”. Wybierz „**Edytuj dane**” w sekcji, w której chcesz zaktualizować dane.





Szybki kontakt

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

Informacja prawna

Ten materiał jest skierowany do pracodawców, którzy zawarli z PZU FIO Parasolowym, inPZU FIO lub z PPK inPZU Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”) zarządzanym przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU SA”) umowę o wnoszenie składek do Funduszu w ramach pracowniczego programu emerytalnego („PPE”) lub umowę o prowadzenie grupowego planu emerytalnego („GPE”) bądź umowę o prowadzenie pracowniczego planu oszczędnościowego („PPO”), bądź też umowę o zarządzanie pracowniczym planem kapitałowym („PPK”), oraz do osób zatrudnionych u takich podmiotów zatrudniających.

Informacje o PPE oferowanym przez TFI PZU SA są zawarte w „Umowie o wnoszenie składek do funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA”. Informacje o GPE są zawarte w „Umowie o prowadzenie grupowego programu emerytalnego”. Informacje o PPO są zawarte w „Umowie o prowadzenie pracowniczego planu oszczędnościowego”. Informacje o PPK oferowanym przez TFI PZU SA są zawarte 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. Pakiet Wyższa Emerytura (PWE) jest oferowany w funduszu inPZU FIO.

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 jej 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 się zapoznać z prospektem informacyjnym oraz z dokumentami zawierającymi kluczowe informacje (KID). Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. 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 są dostępne na in.pzu.pl. Prospekt i KID są w języku polskim.



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

Prezentowane wyniki PPK inPZU SFIO bazują 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 PZU FIO Parasolowy może lokować powyżej 35 proc. wartości aktywów funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej.

Fundusze inPZU FIO oraz PPK inPZU SFIO mogą 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 PZU FIO Parasolowy oraz PPK inPZU SFIO są zarządzane aktywnie. Subfundusze indeksowe inPZU FIO są zarządzane pasywnie, a subfundusze cyklu życia 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 bazować 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 jakiegokolwiek organ administracyjny.

Prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA. Wykorzystywanie go bez pisemnej zgody TFI PZU SA 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.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć