



Podsumowanie IV kwartału 2023 dla uczestników Pracowniczych Planów Kapitałowych



SZANOWNI PAŃSTWO,

Czwarty kwartał okazał się udanym zwieńczeniem bardzo dobrego dla inwestorów roku. Ceny wszystkich klas aktywów, w które inwestują subfundusze PKO Emerytura, co przełożyło się na ich bardzo dobre stopy zwrotu osiągnięte w tym okresie. Liderką wzrostów była giełda w Warszawie, której szeroki indeks (WIG) zyskał w ostatnim kwartale ok. 20% a w całym 2023 roku ponad 35%. Rynki zachodnioeuropejskie i amerykański, nie mogą pochwalić się tak imponującymi wynikami, jednak wzrosty na poziomie ok. 10% w ostatnim kwartale należy również uznać za bardzo satysfakcjonujące. W tym samym czasie polski rynek obligacji pokazał relatywną siłę i stabilność względem głównych rynków światowych, co wsparło wyniki części dłużnej portfeli funduszy.

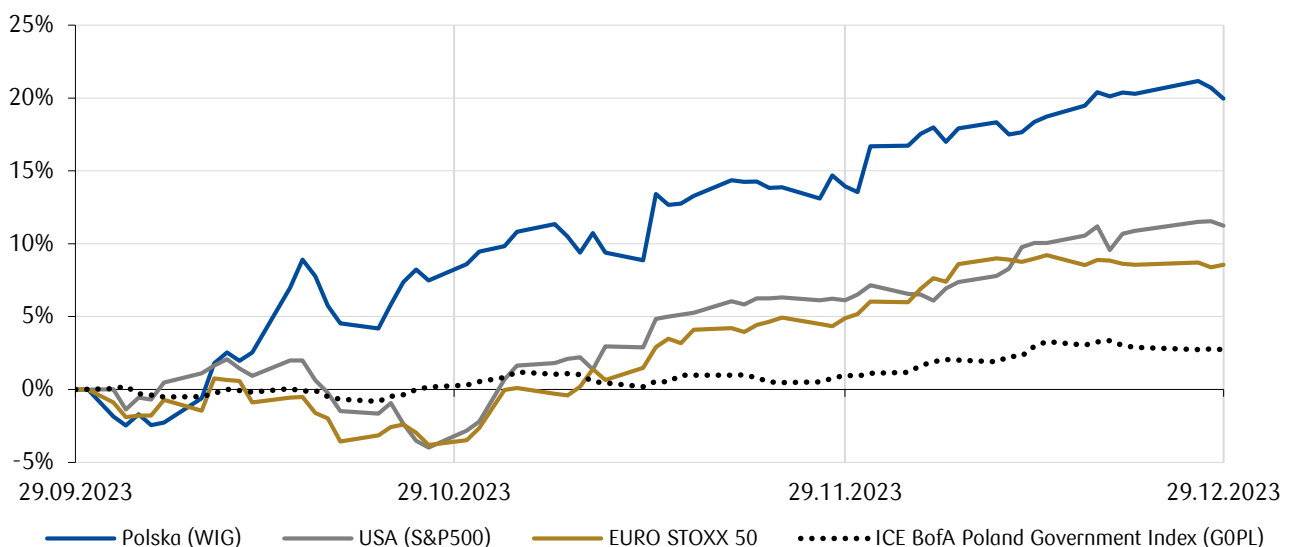
Co wpłynęło na stopy zwrotu subfunduszy PKO Emerytura w IV kwartale 2023?

Początek kwartału na rynkach rozwiniętych wcale nie zapowiadał jego pozytywnego przebiegu. W październiku przeważały jeszcze obawy o kolejne podwyżki stóp procentowych w USA, co mogłyby przełożyć się na pogorszenie globalnej koniunktury, a nawet recesję, i tym samym pogorszyć wyniki finansowe spółek akcyjnych. Głównym przejawem tych obaw był wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych do poziomów niewidzianych od 2007, czyli tzw. Globalnego Kryzysu Finansowego. Papiery 10-letnie USA pod koniec października przebiły psychologiczną barierę 5%, co przyczyniło się w znacznym stopniu do osłabienia zagranicznych rynków akcji.

Tymczasem rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadały z wcześniejszych poziomów ok. 6% do 5,3%. To pomogło warszawskiemu parkietowi w odnotowaniu o wiele lepszego początku kwartału – w samym październiku zyskał on ponad 8%. Z punktu widzenia uczestników PPK, relatywna siła polskich akcji to doskonała wiadomość, ponieważ stanowią one istotny składnik akcyjnej części portfeli subfunduszy PKO Emerytura.

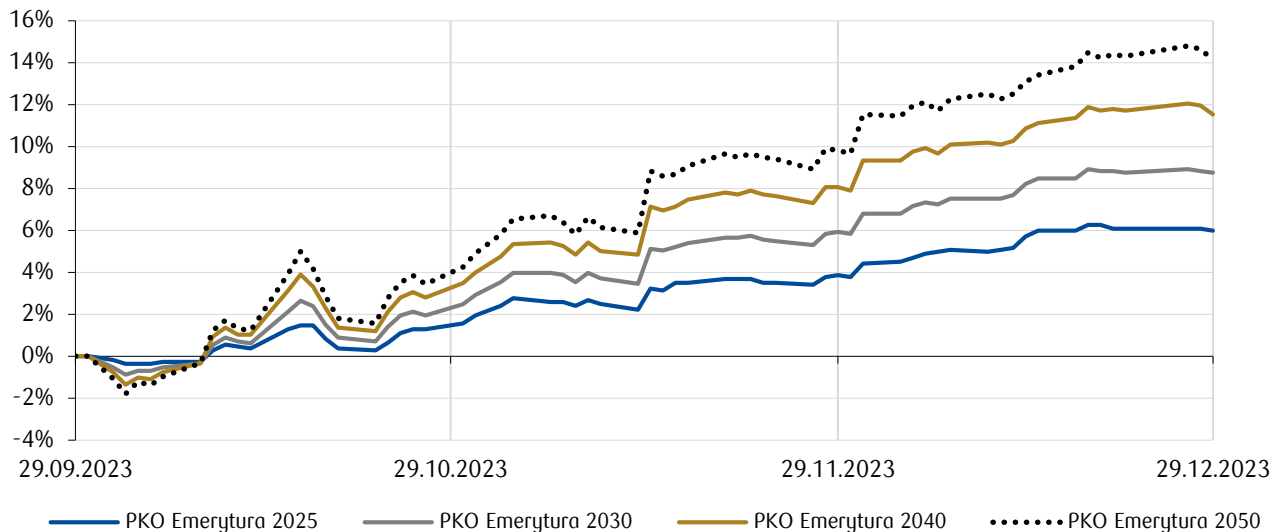
„Z punktu widzenia uczestników PPK, relatywna siła polskich akcji to doskonała wiadomość.”

Wykres 1. Procentowa zmiana notowań wybranych indeksów akcji (WIG, Euro Stoxx 50, S&P 500) i obligacji polskich (GOPL) w IV kwartale 2023 r.



Źródło: Opracowanie własne PKO TFI na podst. danych Bloomberg

Wykres 2. Procentowa zmiana wyceny wybranych subfunduszy PKO Emerytura w IV kwartale 2023 r.



Źródło: Opracowanie własne PKO TFI. Przedstawione dane odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości i nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

W listopadzie na globalne rynki akcji powróciły optymistyczne nastroje. Wszystko dzięki zapowiedziom Banku Rezerwy Federalnej (Fed), czyli amerykańskiego odpowiednika NBP. Były one długo wyczekiwany przez inwestorów sygnałem, że okres zaostrzania polityki monetarnej, czyli podwyższania stóp procentowych, dobiega końca, a rok 2024 może przynieść nawet stopniowe obniżki. Taki scenariusz zmniejsza zagrożenie recesją i choć jej nie wyklucza, to rysuje bardziej optymistyczną perspektywę dla firm.

Zmiana nastawienia Fed przełożyła się na spadki rentowności obligacji (wzrosty ich cen), a to z kolei pozwoliło rynkom akcji na powrót do trendu wzrostowego. Sprzyjające otoczenie globalne, wraz z powyborczym optymizmem w Polsce, było paliwem dla bardzo mocnych wzrostów polskich indeksów giełdowych oraz dla dalszej stabilizacji na rynku obligacji.

Niestety ryzyko recesji w 2024 nadal pozostaje w grze. Wojna na Ukrainie i działania zbrojne Izraela w Strefie Gazy, potencjalny konflikt o Tajwan i coraz bardziej napięte relacje obu Korei to przykłady ryzyk geopolitycznych. Z kolei w centrum uwagi rynków finansowych pozostaje inflacja. Czynniki, które były głównym źródłem jej skokowego wzrostu wygasły, a jej prawdopodobny dalszy spadek w najbliższym czasie powinien sprzyjać zarówno obligacjom, jak i akcjom.

Wszystkich Państwa zainteresowanych bieżącą sytuacją na rynkach finansowych zapraszamy do lektury naszych komentarzy publikowanych na www.pkotfi.pl/komentarze-rynkowe, w których przynajmniej raz w tygodniu przedstawiamy najważniejsze wydarzenia z gospodarek i rynków finansowych. Komentarze, bieżące wyceny i wiele innych cennych materiałów i informacji można otrzymywać od nas bezpośrednio na skrzynkę mailową zapisując się na newsletter pod adresem www.pkotfi.pl/newsletter/.

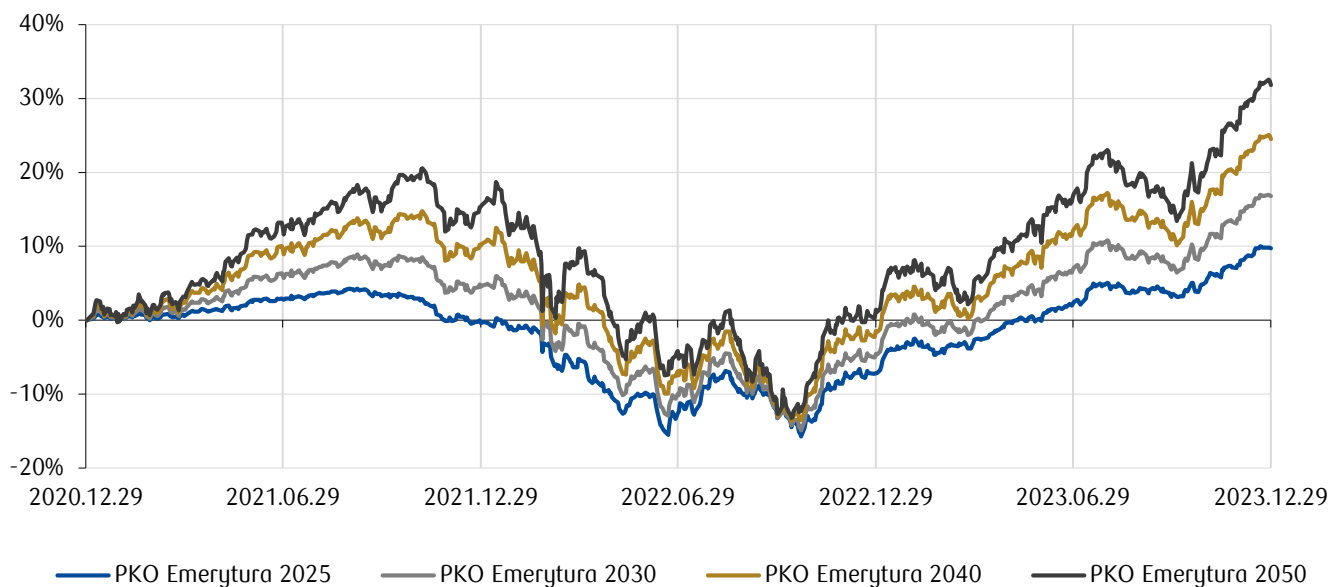
„W listopadzie, na globalne rynki akcji powróciły optymistyczne nastroje.”

Wykres 3. Procentowa zmiana notowań wybranych indeksów akcji (WIG, Euro Stoxx 50, S&P 500) i obligacji polskich (GOPL) w okresie ostatnich 3 lat (29.12.2020 – 29.12.2023).



Źródło: Opracowanie własne PKO TFI na podst. danych Bloomberg.

Wykres 4. Procentowa zmiana wyceny wybranych subfunduszy PKO Emerytura w okresie ostatnich 3 lat (29.12.2020 – 29.12.2023).



Źródło: Opracowanie własne PKO TFI. Przedstawione dane odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości i nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Jak analizować stopy zwrotu z PPK?

Zarówno akcje, jak i obligacje są instrumentami, których wycena podlega ciągłym zmianom. Dzienna wycena jednostek uczestnictwa inwestujących w nie funduszy rośnie w okresach dobrej koniunktury, a w okresach słabszych spada. Analizując wyniki inwestycyjne funduszy należy przede wszystkim mieć na uwadze, że program PPK

z założenia ma charakter długoterminowy. Niezmiernie ważny jest również fakt, że wpłaty do programu dokonywane są regularnie, co miesiąc, dzięki czemu uczestnicy unikają ryzyka inwestowania w momentach relatywnie wysokich historycznych wycen akcji czy obligacji.

W konsekwencji, kwartalne, roczne czy nawet kilkuletnie stopy zwrotu nie mają tak dużego znaczenia. Co więcej, z perspektywy uczestników programu kluczowa jest stopa zwrotu (zysk lub strata) indywidualnego portfela uczestnika (rejestr PPK) uwzględniająca wpłaty od pracodawcy i państwa oraz wynik inwestycyjny. Innymi słowy **ważna jest różnica między obecnym stanem rachunku uwzględniającym wpłaty pracodawcy, wpłatę powitalną oraz dopłaty roczne a inwestycją własną, tj. wpłatami uczestnika oraz podatkiem dochodowym od wpłat pracodawcy.**

Poniżej przedstawiamy poglądowo przykład korzyści finansowych osiągniętych na dzień 29.12.2023 przez uczestnika PPK w PKO TFI, którego pierwsza wpłata zasilila rachunek na koniec pierwszego roku funkcjonowania programu (30.12.2019).

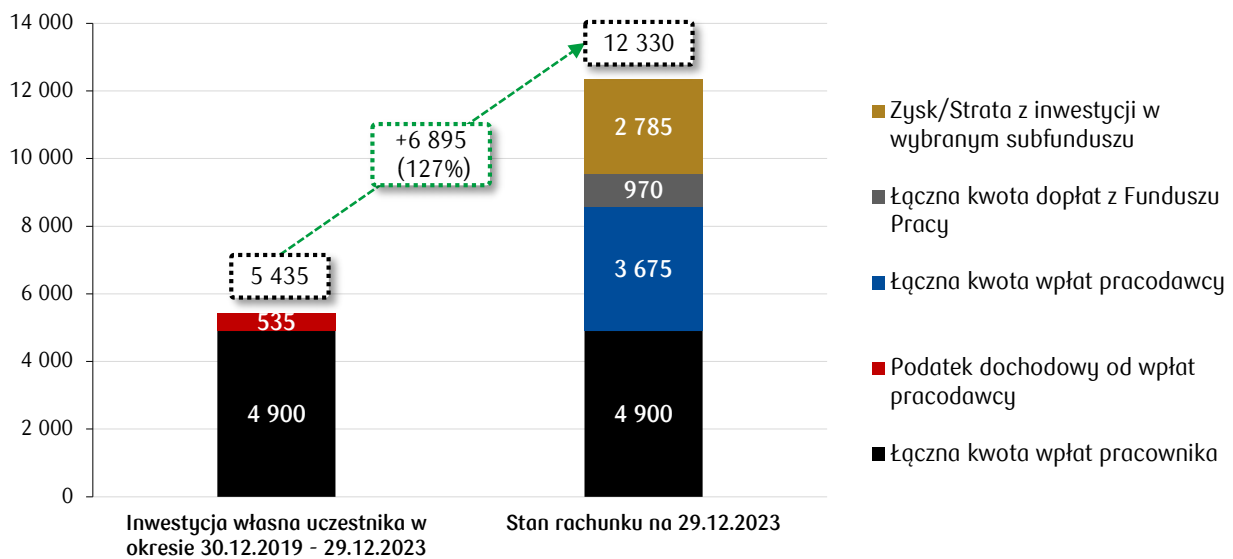
Tabela 1. Inwestycja własna uczestników oraz korzyści finansowe osiągnięte przez uczestników poszczególnych subfunduszy PKO Emerytura (przy założeniach wskazanych na końcu komentarza).

Subfundusz	Inwestycja własna uczestnika w okresie 30.12.2019 - 29.12.2023	Stan rachunku na 29.12.2023	Korzyści z uczestnictwa w PPK (kwotowo)	Korzyści z uczestnictwa w PPK (%)
PKO Emerytura 2025	5 435 zł	10 762 zł	5 327 zł	98%
PKO Emerytura 2030	5 435 zł	11 269 zł	5 835 zł	107%
PKO Emerytura 2035	5 435 zł	11 821 zł	6 386 zł	118%
PKO Emerytura 2040	5 435 zł	11 818 zł	6 384 zł	117%
PKO Emerytura 2045	5 435 zł	12 330 zł	6 895 zł	127%
PKO Emerytura 2050	5 435 zł	12 339 zł	6 904 zł	127%
PKO Emerytura 2055	5 435 zł	12 312 zł	6 877 zł	127%
PKO Emerytura 2060	5 435 zł	12 281 zł	6 846 zł	126%

Źródło: Obliczenia własne PKO TFI. Założenia na końcu materiału. Przedstawione dane odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości, mają charakter szacunkowy i nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Analizując wyniki inwestycyjne funduszy należy przede wszystkim mieć na uwadze, że program PPK z założenia ma charakter długoterminowy.

Wykres 5. Zestawienie inwestycji własnej uczestnika PPK i finansowych korzyści z uczestnictwa na przykładzie subfunduszu PKO Emerytura 2045 (przy założeniach wskazanych na końcu materiału).



Źródło: Obliczenia własne PKO TFI na podstawie przyjętych założeń, wskazanych na końcu materiału. Przedstawione dane odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości, mają charakter szacunkowy i nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Wyżej przedstawiona analiza wskazuje, że bez względu na wiek i horyzont inwestycyjny uczestnika, korzyść z oszczędzania w programie PPK w okresie 30.12.2019-29.12.2023 wyniosła od 98% do 127%.

Dla właściwego zrozumienia poniższej tabeli należy pamiętać, że:

- 1) wskazane stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy to wynik inwestycji jednorazowej w konkretnym horyzoncie (np. 3-miesięcznym czy 3-letnim), a nie regularnej inwestycji comiesięcznej, jaką jest PPK. Ta będzie dla każdego inna, ponieważ każdy dokonuje wpłat w innej dacie i tym samym nabywa jednostki uczestnictwa funduszu po różnej cenie. Indywidualną stopę zwrotu swojego portfela można poznać logując się do naszego serwisu [i-Fundusze](#) lub za pośrednictwem bankowości elektronicznej [iPKO/IKO](#).
- 2) w przypadku PPK na wynik finansowy uczestnika wpływają nie tylko stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy, ale wszelkie wpłaty i dopłaty z innych źródeł niż jego własna kieszeń, co zostało wcześniej opisane.
- 3) wskazanych stóp zwrotu nie należy traktować jako prognozy dla przyszłych okresów.

Indywidualną stopę zwrotu swojego portfela można poznać logując się do naszego serwisu [i-Fundusze](#) lub za pośrednictwem bankowości elektronicznej [iPKO/IKO](#).

Tabela 2. Stopy zwrotu z subfunduszy PKO Emerytura – sfio, JU kat. A na dzień 29.12.2023 r.

PKO Emerytura (JU kat. A)	3 miesiące	1 rok	3 lata	Od pierwszej wyceny	Data pierwszej wyceny
PKO Emerytura 2025	5,99%	18,17%	9,72%	15,10%	12.11.2019
PKO Emerytura 2030	8,75%	22,49%	16,79%	23,10%	12.08.2019
PKO Emerytura 2035	11,55%	26,62%	24,57%	31,30%	12.08.2019
PKO Emerytura 2040	11,54%	26,56%	24,53%	31,50%	12.08.2019
PKO Emerytura 2045	14,10%	30,34%	31,69%	39,20%	12.08.2019
PKO Emerytura 2050	14,15%	30,35%	31,82%	39,60%	12.08.2019
PKO Emerytura 2055	14,14%	30,19%	31,43%	38,00%	08.11.2019
PKO Emerytura 2060	13,91%	29,93%	31,05%	37,60%	12.11.2019
PKO Emerytura 2065	13,43%	27,00%	-	15,70%	05.01.2021

Źródło: Dane własne PKO TFI S.A. na podstawie dziennej wyceny jednostek uczestnictwa subfunduszy. Przedstawione dane odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości i nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Podsumowanie korzyści z uczestnictwa w PPK

PPK jest **dobrowolnym** programem gromadzenia dodatkowych środków na przyszłość, a wpłaty do programu dokonywane są zarówno **przez samego uczestnika, jak również jego pracodawcę oraz państwo**. Jest to **program prywatny** – gromadzone na rachunku środki są własnością uczestnika i podlegają dziedziczeniu bez podatku od spadków i darowizn.

Jako uczestnik PPK możesz w każdej chwili:

- **sprawdzić stan swojego rachunku PPK** logując się do serwisu i-Fundusze lub za pośrednictwem bankowości elektronicznej PKO Banku Polskiego iPKO/IKO,
- **w każdym momencie możesz zwiększyć wpłatę dodatkową do PPK o nawet dodatkowe 2%** (czyli łącznie do maksymalnie 4% wynagrodzenia),
- **możesz obniżyć swoją wpłatę podstawową nawet do 0,5% wynagrodzenia (jeśli spełniasz warunki)**
- **możesz zrezygnować z dokonywania wpłat,**
- **możesz dokonać zwrotu zgromadzonych dotychczas środków, przy czym zwrot przed osiągnięciem 60. roku życia wiąże się z potrąceniami, a wypłata po osiągnięciu 60. roku życia następuje bez jakichkolwiek podatków, jeśli zrobisz ją w określony sposób, np. wypłacisz jednorazowo 25% oszczędności, a pozostałe 75% rozłożysz na co najmniej 120 miesięcznych rat (10 lat),**
- **wypłacić do 25% zgromadzonych środków i przeznaczyć na koszty leczenia w przypadku poważnego zachorowania swojego, współmałżonka lub dzieci, bez obowiązku zwrotu tych środków na rachunek PPK,**
- **wykorzystać do 100% zgromadzonych środków na pokrycie wkładu własnego przy zaciąganiu kredytu hipotecznego (środki te muszą zostać zwrócone),**
- **zmieniać subfundusz, do którego trafiają wpłaty, na inny niż domyślny dla Twojego roku urodzenia.**

Środki w PPK inwestowane są w aktywnie zarządzany fundusz PKO Emerytura – sfio, w którego skład wchodzi 9 subfunduszy zdefiniowanej daty. Oznacza to, że skład portfela inwestycyjnego zmienia się tak, aby wraz z upływem okresu, jaki pozostał do osiągnięcia wieku 60 lat, ograniczyć poziom ryzyka oraz zwiększyć szanse na osiągnięcie zadowalających stóp zwrotu z inwestycji.

Rysunek 1. Minimalny i maksymalny udział akcji w poszczególnych subfunduszach PPK w kolejnych latach kalendarzowych.

Subfundusz	Domyślny dla osób urodzonych w latach	Dopuszczalny zakres instrumentów udziałowych w przedziałach lat kalendarzowych wskazanych w ostatnim wierszu									
PKO Emerytura 2025	1963 - 1967	10%-30%	0%-15%								
PKO Emerytura 2030	1968 - 1972	25%-50%	10%-30%	0%-15%							
PKO Emerytura 2035	1973 - 1977	40%-70%	25%-50%	10%-30%	0%-15%						
PKO Emerytura 2040	1978 - 1982	40%-70%		25%-50%	10%-30%	0%-15%					
PKO Emerytura 2045	1983 - 1987	60%-80%	40%-70%		25%-50%	10%-30%	0%-15%				
PKO Emerytura 2050	1988 - 1992	60%-80%		40%-70%		25%-50%	10%-30%	0%-15%			
PKO Emerytura 2055	1993 - 1997	60%-80%			40%-70%		25%-50%	10%-30%	0%-15%		
PKO Emerytura 2060	1998 - 2002	60%-80%				40%-70%		25%-50%	10%-30%	0%-15%	
PKO Emerytura 2065	2003 - 2007	60%-80%					40%-70%		25%-50%	10%-30%	0%-15%
		2020-2024	2025-2029	2030-2034	2035-2039	2040-2044	2045-2049	2050-2054	2055-2059	2060-2064	2065- ...

Źródło: Opracowanie własne PKO TFI na podst. ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

Z pozdrowieniami,

Zespół PKO TFI

Założenia przyjęte do wyliczenia wartości wskazanych w Tabeli 1. i Wykresie 6.:

- miesięczne wynagrodzenie brutto w kwocie 5 000 zł
- pierwszej wpłaty na rachunek PPK dokonano 30.12.2019, kolejnych wpłat dokonywano w ostatnie dni robocze kolejnych miesięcy kalendarzowych, ostatniej dokonano 29.12.2023, w sumie dokonano 49 wpłat;
- jednostki subfunduszy nabywane są po wycenie z dnia wpłaty;
- wpłata powitalna w wysokości 250 zł zasilila rachunek PPK 30.04.2020 dopłaty roczne w wysokości po 240 zł zasiłaly rachunek PPK w dniach 31.03.2021, 31.03.2022 i 31.03.2023
- wpłaty pracownika: 2% wynagrodzenia miesięcznego, tj. 100 zł;
- wpłaty pracodawcy: 1,5% wynagrodzenia miesięcznego, tj. 75 zł;
- stawka PIT pracownika: 17% w latach 2019-2021 i 12% w latach 2022 i 2023.

Informacja o ryzykach związanych z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne

PKO TFI S.A. dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć nadmierne ryzyka związane z inwestycją w fundusze inwestycyjne. Tym niemniej inwestując w Fundusz PKO Emerytura – sfo należy mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa PKO Emerytura – sfo towarzyszą również ryzyka, m.in. takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu, np. operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również likwidacja Funduszu/Subfunduszu. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, walutowe, kredytowe, instrumentów pochodnych, koncentracji, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, jak również ryzyko rozliczenia oraz płynności lokat. Dodatkowo, firmy i emitenci, których odpowiednio akcje/obligacje/akcje i obligacje są kupowane do portfela, mogą ponosić negatywne konsekwencje z tytułu działalności niezgodnej z koncepcją zrównoważonego rozwoju, co może negatywnie wpłynąć na wartość emitowanych przez nich akcji/obligacji/akcji i/lub obligacji. Na podwyższenie zmienności cen klas aktywów i stóp zwrotu z zarządzanego Subfunduszu/Funduszu mogą mieć też wpływ działania wojenne prowadzone w Ukrainie, możliwe akty terrorystyczne związane z tym konfliktem oraz zdarzenia pandemiczne.

Ponadto dla konkretnych subfunduszy PKO Emerytura – sfo mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tych subfunduszy.

Z tego powodu, aby prawidłowo ocenić ryzyka wynikające z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa funduszu PKO Emerytura – sfo, należy uważnie zapoznać się z polityką inwestycyjną, opisem ryzyk oraz opisem profilu inwestora, zawartymi w prospekcie informacyjnym lub Dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID).

W szczególności zalecane jest zapoznanie się z ogólnym wskaźnikiem ryzyka (w skali od 1 do 7, gdzie 1 oznacza najniższe ryzyko, a 7 najwyższe). Wskaźnik ten stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami oraz pokazuje jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie będzie możliwości wypłacenia zainwestowanych środków. Uwzględnia on kilka rodzajów ryzyka. Jego obliczenie bazuje na 5-letniej historii. Zaleca się, aby zakładany okres inwestycji nie był krótszy niż zalecany okres utrzymywania. Razem z ogólnym wskaźnikiem ryzyka rekomendowane jest zapoznanie się ze scenariuszami wyników subfunduszu. Ogólny wskaźnik ryzyka, scenariusze wyników oraz zalecany okres utrzymywania są zawarte w dokumencie KID.

Nota prawna

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym Funduszu oraz z Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje (KID). Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej.

Inwestycja w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa. **Fundusz PKO Emerytura – sfo nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.** Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Emerytura – sfo znajduje się w prospekcie informacyjnym dostępnym na stronie internetowej www.pkotfi.pl pod linkiem www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/prospekty-informacyjne/ oraz KID dostępnych na stronie www.pkotfi.pl pod linkiem www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/kid/. Zarówno prospekt informacyjny, jaki i KID dostępne są wyłącznie w języku polskim.

Streszczenie praw inwestorów Funduszu PKO Emerytura – sfo zostało zawarte w odpowiednich postanowieniach prospektu informacyjnego w rozdziale III Prawa Uczestników Funduszu. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego oraz KID poszczególnych Subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Emerytura – sfo. **Produkt jest adresowany do osób akceptujących średnie ryzyko inwestycyjne. Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, wartość jednostki uczestnictwa może podlegać zmienności. Możliwe do uzyskania wyniki zamieszczone są w dokumentach KID w sekcji: Jakie są ryzyka i możliwe korzyści.** Subfundusze mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski lub Skarb Państwa.

Opodatkowanie związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszy zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości. W celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Niniejszy materiał nie powinien być wyłączną podstawą do podjęcia decyzji o przystąpieniu do Pracowniczego Planu Kapitałowego (PPK) we współpracy z PKO TFI SA. Informacje o PPK oferowanym przez PKO TFI SA zawarte zostały w „Regulaminie prowadzenia i zarządzania Pracowniczymi Programami Kapitałowymi przez PKO Emerytura – sfo”.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384. Kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 18.460.400 złotych. NIP 526-17-88-449. PKO TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

Zasady korzystania z serwisu i-Fundusze, znajdują się w „Zasadach składania zleceń za pośrednictwem systemu IAT FI obowiązujących w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI SA”.

Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują PKO TFI. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez zgody PKO TFI. Materiał ten nie może być odtwarzany lub przechowywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym, optycznym lub innym, który nie chroni w sposób należyty jego treści przed dostępem osób nieupoważnionych. Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające z naruszeniem powyższych zasad bez zgody PKO TFI, wyrażonej w formie pisemnej, może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

Wskazane w materiale wyniki inwestycyjne funduszy mają charakter poglądowy i w żaden sposób nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale powstały przy użyciu źródeł, które PKO TFI uważa za wiarygodne. PKO TFI SA oświadcza, że prezentowane dane są zbierane i redagowane z należyłą starannością. PKO TFI SA nie może zagwarantować, że są one wyczerpujące i w pełni oddają stan faktyczny.

Wszelkie dodatkowe informacje są przekazywane na indywidualne żądanie.

Infolinia:

+ 48 801 32 32 80,

+ 48 22 358 56 56

od poniedziałku do piątku w godzinach 8:00 -19:00, opłata zgodna z taryfą operatora

Informacja:

www.pkotfi.pl