

MAGAZYN Inwestycja

Biuletyn reklamowy PKO TFI

Marzec 2020

**PPK Z PKO TFI ZDALNIE,
AUTOMATYCZNIE
I BEZ PAPIERU!**

case study:

**Wdrożenie z silnym
kredytem zaufania w Emitel**

komentarz rynkowy:

**Bezprecedensowa dynamika
rynków - bezprecedensowa
reakcja regulatorów**





Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu i Pracowników PKO TFI informuję, że mimo trudnej sytuacji w jakiej znaleźliśmy się wszyscy, bezzwłocznie dostosowaliśmy sposób naszego działania do nowych okoliczności. Nasze Towarzystwo działa, inwestuje Państwa pieniądze oraz obsługuje na bieżąco Państwa zlecenia i dyspozycje.

Kryzys epidemiczny w sposób spektakularny uderzył we wszystkie rynki finansowe i kapitałowe na świecie, nie oszczędzając nawet tych klas aktywów, które przez dziesięciolecia cieszyły się renomą bezpiecznych. Skutkiem są gwałtowne zmiany nastrojów i kursów, a nawet chwilowe zawieszanie notowań na niektórych rynkach akcji.

W radzeniu sobie z bardzo trudnymi warunkami pomaga nam współpraca z naszymi Partnerami, szczególnie dystrybutorami, depozytariuszami, bankami i domami maklerskimi oraz agentami transferowymi.

Z uwagi na burzliwą historię rynków kapitałowych mieliśmy okazję pracować w czasach olbrzymich zaburzeń - tak na rynkach, jak i w samych gospodarkach. Te wcześniejsze doświadczenia, dają nam siłę spokojnego reagowania na dramatyczne wydarzenia.

Zespół Zarządzania Aktywami PKO TFI pracuje normalnie, częściowo zdalnie. Analogicznie normalnie funkcjonują wszystkie procesy kontrolne i nadzorcze, ściśle związane z procesem inwestycyjnym. Oczywiście, tak jak wszyscy, tak i my po raz pierwszy mierzymy

się z globalną epidemią. Stąd też bezprecedensowe, ale ćwiczone wcześniej na ewentualność innych zaburzeń decyzje, mające zapewnić zmniejszenie ryzyka zdrowotnego dla naszych pracowników - w tym ich dyslokacja i przejście, w większości przypadków, na pracę zdalną.

W nowych warunkach pracy doskonale spisują się także nasze najnowsze rozwiązania dla Klientów, w tym np. najnowsza wersja aplikacji dla firm - iPPK (<https://ippk.pl/login-employer>) umożliwiająca całkowicie zdalne, automatyczne, niewymagającą papieru i tradycyjnych podpisów, zawierania umów o zarządzanie i prowadzenie Pracowniczych Planów Kapitałowych. W tym obszarze procentuje nasze doświadczenie w już wcześniej prowadzonych także zdalnych wdrożeniach PPK.

W najbliższych dniach, tygodniach czeka nas na pewno jeszcze huśtawka nastrojów i zmienności rynkowych indeksów. W gospodarce zaś wszystkich nas czekają nieplanowane, olbrzymie wyzwania.

W naszym serwisie internetowym www.pkotfi.pl znajdą Państwo aktualne informacje oraz komentarze rynkowe. Z kolei dzięki systemowi transakcyjnemu i-Fundusze.pl - link do niej także na stronie głównej naszego serwisu internetowego) mają Państwo dostęp do swoich inwestycji 24/h.

Do Państwa dyspozycji są również konsultanci infolinii, w dni robocze w godzinach 9:00 - 17:00 pod numerami:

- 801 32 32 80 infolinia ogólna dla uczestników funduszy inwestycyjnych PKO TFI
- 22 539 23 57 infolinia dedykowana pracodawcom zainteresowanym utworzeniem i prowadzeniem PPK w PKO TFI
- 22 358 56 56 infolinia dla pracowników firm, które wdrożyły PPK w PKO TFI

Życzymy Państwu i Państwa bliskim przede wszystkim dużo zdrowia i spokoju.

Zapraszam do lektury naszego Magazynu Inwestycja.

Pozdrawiam,

Łukasz Kwiecień
Wiceprezes Zarządu PKO TFI

|Spis treści

4	Bezprecedensowa dynamika rynków - bezprecedensowa reakcja regulatorów
6	PPK z PKO TFI zdalnie, automatycznie i bez papieru!
9	Korzyści z naszej Aplikacji iPPK
11	PPK a zmiana pracy
13	Wdrożenie z silnym kredytem zaufania
17	IKZE czy IKE?
18	Prawdopodobna zmiana terminów wdrożenia PPK
20	Nagrody dla PPK z PKO TFI
22	Indeksy giełdowe
24	Wyniki funduszy
26	Trendy rynkowe

Kontakt:

marketing@pkotfi.pl

BEZPRECEDENSOWA DYNAMIKA RYNKÓW - BEZPRECEDENSOWA REAKCJA REGULATORÓW

Michał Ziętał, CFA
Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

Globalna walka z pandemią koronawirusa spowodowała w większości sektorów gospodarki niespotykane dotąd ograniczenie aktywności, a czasem nawet całkowite wstrzymanie działalności. Brak możliwości precyzyjnego określenia potencjalnego czasu trwania epidemii oraz przewidzenia kroków podejmowanych w celu jej opanowania, powoduje wzrost niepewności inwestorów przekładający się na znaczne wahania wycen na rynkach i oraz dużymi odpływami praktycznie z każdej klasy aktywów. Między

innymi ten ostatni czynnik był przyczyną bezprecedensowych działań banków centralnych na całym świecie. Fed, który był pożyczkodawcą ostatniej szansy, teraz stał się kupującym ostatniej szansy. Celem podjętych działań było nie tylko zapewnienie płynności rynkom i największym spółkom, ale także umożliwienie realizacji programów stymulacji fiskalnej oczekiwanych przez firmy i konsumentów, których celem jest tym razem nie tyle pobudzenie gospodarki, co minima-

lizacja doznanego szoku, zapobieżenie bankructwom i ograniczenie wzrostu bezrobocia. Te skoordynowane działania w obszarze polityki fiskalnej i monetarnej wielu krajów, zwłaszcza zgoda co do pakietu fiskalnego w Kongresie Stanów Zjednoczonych, pozwoliły w ostatnich dniach ustabilizować sytuację na globalnych rynkach. Bardzo ważne i napawające optymizmem są również pierwsze pozytywne doniesienia odnośnie rozwoju pandemii w Azji i Europie.

Zapraszamy na naszą stronę internetową, na której znajdują Państwo najnowsze komentarze rynkowe

Zobacz

Oceniając bieżącą sytuację na rynkach akcji, można przyjąć założenie, że pierwsza fala umorzeń funduszy na świecie, głównie pasywnych, ma się ku końcowi, a obecne wyceny zakładają powrót do normalności w przeciągu maksymalnie trzech miesięcy. Co ciekawe, tym razem, w przeciwieństwie do poprzedniego tak dużego kryzysu z 2008 roku, inwestorzy indywidualni wyrażają duże zainteresowanie „przecenionymi” akcjami stając się tym samym znacznym źródłem popytu. Wygląda na to, że odrobili oni tamtą lekcję. Warto w tym miejscu przypomnieć, na

jaki zysk mógł liczyć inwestor, który wówczas zaczął systematycznie co miesiąc inwestować 100 zł od momentu, kiedy WIG oraz S&P 500 spadły o 30% od szczytu, czyli ani nie czekał „na lepsze czasy” ani nie próbował złapać minimów ówczesnej bessy.

Nietypowe zjawisko obserwowaliśmy na polskim rynku długu. Na początkowym etapie rozprzestrzeniania się koronawirusa polskie obligacje skarbowe traktowane były również jako bezpieczna przystań, więc ich ceny rosły (rentowności spadały). Wraz z rozwojem

sytuacji korelacja ta uległa odwróceniu i polskie obligacje zaczęły tanieć, podążając za obligacjami ryzykownych rynków wschodzących. Spadek cen wynikał m.in. z oczekiwanego pogorszenia sytuacji budżetowej. Spowodowało to bardzo mocne i nietypowe wahania wycen funduszy dłużnych.

W celu zapewnienia płynności na rynku, NBP przeprowadził do tej pory dwie aukcje skupu obligacji rządowych, co skutecznie ustabilizowało rynek i wyceny, a bank centralny jest gotów do kolejnych podobnych operacji.

	Po roku			Po trzech latach		
	Suma wpłat	Wartość inwestycji po roku	Roczna stopa zwrotu	Suma wpłat	Wartość inwestycji po trzech latach	Trzyletnia stopa zwrotu
WIG	1200 zł	1230 zł	2,5%	3600 zł	4818 zł	33,8%
S&P 500	1200 zł	1424 zł	18,7%	3600 zł	4124 zł	14,6%

Źródło: Obliczenia własne PKO TFI

PPK Z PKO TFI ZDALNIE, AUTOMATYCZNIE I BEZ PAPIERU!



Całkowicie zdalny, elektroniczny tryb zawierania umów zarówno o zarządzanie, jak i prowadzenie Pracowniczego Planu Kapitałowego umożliwia aplikacja internetowa PKO TFI – iPPK.



Bez papieru i bez tradycyjnych podpisów.



Całość formalności ograniczona do kilku minut w internecie i jednej rozmowy weryfikacyjnej z konsultantem PKO TFI.



„Nasz całkowicie zautomatyzowany generator umów, umożliwia proste zawieranie umów o zarządzanie i prowadzenie PPK. Z tysięcy rozmów z pracodawcami wiemy jak ważna jest dla nich prostota wszelkich operacji i minimalizacja czasu poświęcanego na obsługę PPK” – wyjaśnia Łukasz Kwiecień, wiceprezes zarządu PKO TFI.

PKO TFI oprócz automatycznego sposobu zawierania umów w PPK, jednocześnie oferuje bardzo mocne wsparcie wdrożeniowe PPK, także to zdalne.

„W nowej sytuacji i przy konieczności ograniczenia bezpośrednich kontaktów ludzi, na wartości zyskują wszelkie formy kontaktu zdalnego i możliwość wspierania tak pracodawców, jak i pracowników za pośrednictwem

tele- i wideo-konferencji, internetu, webinarów i maili ale też wysyłki specjalnych materiałów drukowanych. Co ważne – by korzystać z tych pomocy wystarczy telefon i dostęp do internetu - nie ma potrzeby instalowania żadnego specjalnego oprogramowania’ – tłumaczy Arkadiusz Peński, szef zespołu wsparcia sprzedaży w PKO TFI.



KORZYŚCI Z NASZEJ APLIKACJI IPPK



PODPISANIE UMOWY O ZARZĄDZA-
NIE PPK Z PKO TFI



REJESTRACJA SWOICH PRACOWNI-
KÓW W PPK



ROZLICZANIE WPŁAT PODSTAWO-
WYCH I DODATKOWYCH NA PPK



PRZYJMOWANIE DYSPOZYCJI OD
PRACOWNIKÓW



STAŁY DOSTĘP DO WSZYSTKICH IN-
FORMACJI NA TEMAT PPK



POMOCNE RAPORTY UŁATWIAJĄCE
BIEŻĄCĄ OBSŁUGĘ PPK



ZARZĄDZANIE UPRAWNIENIAMI
W APLIKACJI

Jeśli pracownik będzie odchodził z firmy, która prowadziła Pracowniczy Program Emerytalny (PPE), to środki na nim zgromadzone nie będą mogły zasilić PPK.



PPK A ZMIANA PRACY

Polski rynek pracy już od jakiegoś czasu należy do pracowników, którzy teraz łatwiej niż kiedyś mogą zmieniać miejsce zatrudnienia. Stanowi to dodatkowe wyzwanie w kontekście wdrażania Pracowniczych Planów Kapitałowych. Poniżej wyjaśniamy, o czym warto pamiętać, gdy uczestnik PPK zmienia pracę.

PPK znajdzie się w obszarze zainteresowania wielu zatrudnionych. Ich liczba będzie też szybko rosnąć. Obowiązek prowadzenia PPK istnieje już w największych organizacjach zatrudniających co najmniej 250 os. Niebawem będą je musiały wdrożyć przedsiębiorstwa i instytucje zatrudniające 50 - 250 os., a w dalszej kolejności firmy zatrudniające poniżej 20 os. Rynek jest dynamiczny, pracownicy zmieniają pracodawców, dlatego warto wiedzieć, z jakimi prawami, obowiązkami i czynnościami wiąże się zmiana miejsca zatrudnienia w kontekście PPK. Szczególnie, że pracownicy zapewne będą o to pytać.

Ustawa o PPK daje pracownikom dużo możliwości i stosunkowo niewiele obowiązków. Dotyczy to również momentu zmiany pracy. Pracownik, w kwestiach formalnych, nie musi prawie nic. W momencie zmiany pracy pracownik zobowiązany jest poinformować nowego pracodawcę o tym gdzie prowadzony jest jego dotychczasowy rejestr PPK. Wówczas nastąpi tzw. wypłata transfero-

wa - środki zostaną przeniesione na rejestr PPK prowadzony przez instytucję finansową wybraną przez nowego pracodawcę, który będzie miał obowiązek stosowania ustawy o PPK, chyba że pracownik pisemnie nie wyrazi na to zgody lub jeśli nowy pracodawca prowadzi PPE zamiast PPK. W takim przypadku środki pozostaną na rachunku prowadzonym przez instytucję finansową właściwą dla byłego pracodawcy, do czasu ich wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu (wypłaty w przypadku utraty pracy).

Co ciekawe, jeśli pracownik będzie odchodził z firmy, która prowadziła Pracowniczy Program Emerytalny (PPE), to środki na nim zgromadzone nie będą mogły zasilić PPK. W takim przypadku środki pozostaną w PPE do emerytury lub ich wypłaty, na zasadach określonych w danym programie. Możliwe jest jednak przeniesienie funduszy w drugą stronę, ale tylko w przypadku ich dziedziczenia.

Obowiązki pracodawcy

W przypadku pozyskania nowego pracownika i braku jego sprzeciwu, pracodawca musi wystąpić do instytucji prowadzącej dotychczas PPK o wypłatę transferową. W przypadku pracownika, który czasowo odstąpił od uczestnictwa, należy sprawdzić, czy nie mijają ustawowe terminy, w których powinna zostać złożona kolejna deklaracja odstąpienia. W przypadku jej braku lub chęci pracownika do przystąpienia do PPK, nowy pracodawca powinien podpisać z instytucją finansową stosowną umowę na prowadzenie takiego planu. Po dokonaniu formalności pozostaje już tylko obowiązek odprowadzania wpłat w imieniu pracownika oraz wpłat w imieniu pracodawcy.

Pracodawca ma również obowiązki informacyjne. W tym obszarze należy m.in. poinformować pracowników/uczestników PPK o możliwości zadeklarowania wpłaty dodatkowej ponad obowiązkowe minimum w wysokości 2 proc. wynagrodzenia. Ponadto na pracodawcy spoczywa obowiązek poinformowania pracowników pomiędzy 55-70 rokiem życia o możliwości skorzystania z PPK, pomimo że nie są oni objęci reformą z urzędu.

Emerytura w spadku

Środki zgromadzone w ramach PPK są prywatne, dzięki czemu możliwe jest ich dziedziczenie. To ważna informacja dla osób zmieniających miejsce zatrudnienia. W przypadku wypłaty transferowej, należy bowiem złożyć, w nowej instytucji, z którą nowy pracodawca ma zawartą umowę o zarządzanie PPK, dyspozycję wskazującą osoby uprawnione do dziedziczenia i to niezależnie od tego czy taka dyspozycja została już wcześniej złożona w tej samej lub innej instytucji finansowej. Warto pamiętać, że w przypadku dziedziczenia możliwe jest przeniesienie środków z PPK do PPE lub na Indywidualne Konto Emerytalne (IKE), należące do współmałżonka lub innej osoby, która będzie miała prawo ich dziedziczenia.

W przypadku utraty pracy

W przypadku utraty pracy, zgromadzone środki nadal pozostaną w PPK prowadzonym przez instytucję finansową wybraną przez byłego pracodawcę i będą dalej inwestowane. Będzie tak do czasu podjęcia pracy i dokonania wypłaty transferowej do instytucji współpracującej z nowym pracodawcą. Możliwe jest również tzw. zwrot, czyli wypłata środków. Przy zwrocie, 30 proc. zgromadzonych środków, z części finansowanej przez pracodawcę, zostanie przelane do ZUS i zapisane na koncie pracownika w ZUS, jako należna składka. Od pozostałych 70 proc. środków z części finansowanej przez pracodawcę, zostanie naliczony podatek dochodowy. W przypadku środków zgromadzonych na PPK w części finansowanej przez pracownika, od wszystkich tych środków zostanie naliczony podatek dochodowy od zysków kapitałowych. Ponadto, w przypadku zwrotu wszystkie środki pochodzące z wpłat finansowanych przez Państwo (wpłata powitalna i dopłata roczna) będą podlegać zwrotowi na rzecz Państwa.



WDROŻENIE Z SILNYM KREDYTEM ZAUFANIA

Mając na uwadze wagę tego zagadnienia, od sierpnia 2018 r., kiedy jeszcze nie było znane ostateczne brzmienie ustawy o PPK, wyznaczona osoba z działu HR Emitel brała udział w wielu szkoleniach dotyczących tego zakresu. Dla zarządu istotne było to, aby Emitel był dobrze przygotowany do tego procesu.

PIERWSZE SPOTKANIA I INFORMACJE

Biuro HR w grudniu 2018 r. poinformowało pracowników o wejściu w życie ustawy o PPK oraz przygotowało prezentację zawierającą podstawowe informacje o tym rozwiązaniu, zachęcając jednocześnie do zadawania pytań dotyczących tego tematu. Wszystkie pytania wraz z odpowiedziami zostały opublikowane w portalu pracowniczym w styczniu 2019 r. Na bieżąco była prowadzona komunikacja do pracowników, aby każdy z nich mógł podjąć świadomą decyzję o przystąpieniu bądź rezygnacji z tego programu. Została utworzona dedykowana skrzynka mailowa, a w intranecie pracownicy mieli dostęp do informacji o tym projekcie wraz ze wszystkimi niezbędnymi dokumentami, z którymi mogli się zapoznać, podejmując decyzje dotyczące ich uczestnictwa w PPK.

POWOŁANIE ZESPOŁU

W marcu 2019 r. powołano zespół, w skład którego weszli przedstawiciele Biura HR, Biura Prawnego i Compliance, Biura Budżetowania i Raportowania, Biura Zakupów, Biura IT oraz przewodniczący NSZZ „Solidarność” i przewodniczący Związku Zawodowego Pracowników Emitel. W ocenie zarządu zespół ten posiadał wszelkie niezbędne kompetencje do wyboru najlepszego dostawcy PPK dla pracowników Emitel. Od początku do zespołu zostali zaproszeni przedstawiciele strony społecznej, aby wybór dostawcy był transparentny, wszystkie strony działały w tym temacie w interesie pracownika, a zarazem nie było konieczności dodatkowych konsultacji.

OFERTY INSTYTUCJI

Pierwsze spotkania z instytucjami finansowymi odbyły się już pod koniec marca 2019 r., ale w związku z tym, że nie mogły one

prezentować pełnej oferty przed zarejestrowaniem ich na portalu mojeppk.pl, spotkania te zostały zawieszone do czasu sformułowania ofert.

Pierwsze oferty instytucji finansowych oferujących PPK zaczęły pojawiać się na portalu w ostatnich dniach maja. Ostatecznie w dniu 4 czerwca zespół wdrożeniowy podjął decyzję o wysłaniu zapytania ofertowego do wszystkich 14 instytucji, które na ten dzień były zarejestrowane na platformie mojeppk.pl. Otrzymano odpowiedzi od 13 z 14 instytucji finansowych. Były to bardzo obszerne materiały, zawierające setki stron informacji, z którymi zespół musiał się zapoznać, poddać analizie i porównaniu. Efektem tych prac było wyłonienie czterech podmiotów, które w ocenie zespołu przedstawiły najkorzystniejsze oferty. Pozostałe oferty z uwagi na dywersyfikację kosztów, niskie aktywa, mały i niewystarczający zespół zarządzający czy też brak podobnych produktów w historii

działalności zostały odrzucone.

W ramach prac zespołu dopracowano kryteria oceny zebranych ofert w stosunku do wstępnie wyłonionych oferentów. Zostały do nich wysłane prośby o podanie istotnych informacji, które znacząco wpływały na sposób i szybkość wdrożenia obsługi oraz jakość świadczonych usług. Po otrzymaniu odpowiedzi odbyły się dodatkowe spotkania w celu wyjaśnienia ewentualnych niejasności.

WYBÓR INSTYTUCJI

Następnie, z wykorzystaniem metody punktowej zebranych materiałów, zespół ocenił, że największą liczbę punktów otrzymała oferta PKO TFI S.A. wchodzącego w skład grupy PKO BP S.A., i przedłożył zarządowi swoją rekomendację dla tej instytucji finansowej, którą zarząd Emitel zaakceptował. Przystąpiono do działań zmierzających do sfinalizowania współpracy i 20 września 2019 r. podpisano

„W Emitel do wdrożenia PPK podeszliśmy poważnie. Odpowiedzialność to jedna z zasad, która charakteryzuje działalność naszej firmy. Postawiliśmy na szeroką i otwartą komunikację wewnętrzną dotyczącą PPK. Do wyboru instytucji do zarządzania funduszami zaprosiliśmy przedstawicieli związków zawodowych, a o postępach i wynikach informowaliśmy wszystkich pracowników. W Emitel aż 70 proc. pracowników zdecydowało się uczestniczyć w programie. Oznacza to, że program ma na starcie silny kredyt zaufania”

ANDRZEJ J. KOZŁOWSKI
Prezes zarządu Emitel.



umowę o zarządzaniu PPK, a 7 listopada 2019 r. w imieniu pracowników została podpisana umowa o prowadzeniu PPK.

WDROŻENIE

Ostatecznie do programu zgłoszono 229 pracowników, co stanowi nieco ponad 72 proc. osób zapisanych do PPK z mocy ustawy. Dodatkowo do programu zgłosiło się 20 pracowników z grupy wiekowej 55-70 lat, którzy zgodnie z zapisami ustawy mieli dobrowolność w decyzji o zapisie do PPK. Wszyscy zgłoszeni dostali od iPPK dostęp do swoich indywidualnych kont, dzięki temu mogą sami administrować swoimi dyspozycjami. Z punktu widzenia jednego z członków zespołu wyznaczonego do wyboru instytucji finansowej oferującej PPK proces wyłonienia

dostawcy i sformalizowania współpracy był długi i skomplikowany, ale dzięki tak zaprojektowanemu procesowi, na podstawie wszystkich dostępnych nam informacji, wyłoniliśmy najlepszego partnera do obsługi PPK.

ODPOWIEDZIALNY PRACODAWCA

Na uwagę zasługuje także to, że działania podjęte w związku z wyborem odpowiedniego PPK dla pracowników zostały dostrzeżone przez Polski Fundusz Rozwoju, który przyznał Emitel tytuł „Odpowiedzialny i Przyjazny Pracodawca”.

Wyróżnienie zostało wręczone podczas konferencji prasowej podsumowującej pierwszy etap wdrożenia PPK, który objął największe

firmy. Z rąk Pawła Borysa, prezesa zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju, odebrali je przedstawiciele czterech firm: Emitel, Grupy Budimex, Komfortu oraz EY Polska. Kluczowym wyzwaniem społecznym stojącym przed każdym pracodawcą, czy to prywatnym, czy to państwowym, jest upowszechnienie nawyku oszczędzania na emeryturę. W sytuacji gdy stosunkowo niewielka grupa Polaków gromadzi oszczędności emerytalne, wskazane jest stworzenie takich warunków, aby im to umożliwić. PPK idealnie się w ten trend wpisuje.

Anna Krause
Kierownik Działu Kadr i Płac Emitel.





PROSTY SPOSÓB NA ZWROT PODATKU

PAKIET EMERYTALNY PKO TFI (IKZE + IKE)

Przyszłość nie jest tak odległa, jak mogłoby się wydawać.
Zatroszcz się o nią już dziś i dodatkowo odbierz zwrot podatku!
Poznaj Pakiet Emerytalny PKO TFI z produktami IKE i IKZE!



PKO TFI to środki na przyszłość oraz korzyści już teraz:

- ulga podatkowa
- odliczenia od podatku aż **1829,76 zł***
- możliwość dziedziczenia środków
- możliwość odkładania środków w swoim tempie

IKZE CZY IKE?

	IKZE	IKE
	Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego	Indywidualne konto emerytalne
 Korzyści podatkowe w trakcie oszczędzania	→ Co roku można odliczyć kwotę, która została wpłacona na konto IKZE w roku poprzednim. Dzięki temu podatek do zapłaty za rok 2020 może być niższy nawet o 2 007,17 zł.*	Korzyści podatkowe uzyskiwane na końcu oszczędzania
 Korzyści podatkowe na koniec oszczędzania	→ Wyplata z IKZE nie jest objęta 19% podatkiem od zysków kapitałowych, ani nie jest objęta stawką podatku dochodowego wynoszącą 17% lub 32%. Z wypłaconych z IKZE środków pobierany jest wyłącznie 10% ryczałtowy podatek.	Wyplata z IKE nie jest objęta 19% podatkiem od zysków kapitałowych
 Roczny limit wpłat	→ 6 272,40 zł	15 681,00 zł
 Wyplata środków pozwalająca uzyskać korzyści podatkowe	→ w wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych	W wieku 60 lat lub ukończenia 55 lat i nabycia uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunków dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem założenia zlecenia wypłaty.

*Kwota 2 007,17 zł stanowi szacunkowe wyliczenia korzyści podatkowej przy stopie podatkowej 32% dla osób fizycznych przy wpłacie maksymalnej na rachunek IKZE w 2020 r. Wyliczenia własne PKO TFI SA

PRAWDOPODOBNA ZMIANA TERMINÓW WDROŻENIA PPK

W związku z koniecznością podejmowania przez pracodawców działań przeciwdziałających rozprzestrzenianiu się wirusa SARS CoV-2, rząd w ramach tarczy antykryzysowej, planuje umożliwić pracodawcom zatrudniającym co najmniej 50 osób przesunięcie terminów na utworzenie PPK.

My ze swoje strony zachęcamy jednak Państwa do zawarcia Umowy o zarządzanie PPK już teraz, tak aby zapewnić sobie wystarczająco dużo czasu na wdrożenie PPK. Podpisanie Umowy o zarządzanie PPK nie wiąże się z żadnymi kosztami. Nie wpłynie też na możliwość skorzystania z wydłużonego terminu do zawarcia Umów o prowadzenie PPK. Zgodnie bowiem z treścią komunikatu, Pracodawcy z II tury, którzy już zawarli Umowy o zarządzanie PPK i jeszcze nie zawarli Umów o prowadzenie PPK, mogą je zawrzeć w wydłużonym terminie, tj. do dnia 10 listopada 2020 roku. Natomiast wcześniejsze zawarcie Umowy

o zarządzanie PPK w Państwa firmie ułatwi przygotowanie Państwa firmy do profesjonalnego i bezpiecznego wdrożenia PPK.

Zwracamy uwagę, że procesy związane wdrożeniem PPK są czasochłonne i wymagają odpowiedniego przygotowania. W najbliższych miesiącach jesteśmy Państwu w stanie zapewnić pełne wsparcie w utworzeniu i wdrożeniu PPK. Później będzie to już coraz trudniejsze ze względu na to, że w tych samych terminach będą przystępować również firmy z III fazy (łącznie ok. 70 tysięcy firm). Dodatkowo jesienią bardzo aktywne będą już jednostki sektora finansów publicznych.

Przed wszystkim z tego powodu zachęcamy do zawarcia umowy o zarządzanie PPK z nami już teraz. Można to zrobić całkowicie online, za pośrednictwem naszej strony internetowej www.ippk.pl. Dla Państwa wygody prezentujemy **Animację procesu zawarcia umowy** oraz **Onepager** również opisujący ten proces.

Jesteśmy do Państwa dyspozycji, służymy radą i pomocą. Zapewniamy również, że jesteśmy w pełni przygotowani do realizowania procesów związanych z wdrożeniem PPK zdalnie, przy wykorzystaniu narzędzi internetowych.

Komunikat ze strony mojeppk.pl

Pracodawcy, w stosunku do których Ustawa o PPK weszła w życie w dniu 1 stycznia 2020 roku, którzy już zawarli Umowy o zarządzanie PPK i jeszcze nie zawarli Umów o prowadzenie PPK- mogą zawrzeć Umowy o prowadzenie PPK do dnia 10 listopada 2020 roku. Pracodawcy, w stosunku do których Ustawa o PPK weszła w życie w dniu 1 stycznia 2020 roku, którzy jeszcze nie zawarli Umowy o zarządzanie PPK i jeszcze nie zawarli Umów o prowadzenie PPK- mogą zawrzeć Umowę o zarządzanie PPK do dnia 27 października 2020 roku, zaś Umowy o prowadzenie PPK do dnia 10 listopada 2020 roku.



NAGRODY DLA PPK Z PKO TFI



Laur konsumenta dla Pracowniczych Planów Kapitałowych z PKO TFI

Laur Konsumenta to ogólnopolski projekt konsumencki, który wyłania każdego roku najpopularniejsze produkty i marki w swoich kategoriach. O kolejności miejsc, w każdej kategorii produktowej, decyduje liczba głosów oddanych przez Konsumentów na poszczególne produkty/usługi znajdujące się na liście poddanej głosowaniu. Wygrywa produkt/usługa z największą liczbą oddanych głosów. Plebiscyt przynosi markom odpowiedź na jedno z podstawowych

pytań: które produkty i usługi są obecnie najpopularniejsze w swojej grupie? W bieżącej edycji to właśnie Pracownicze Plany Kapitałowe z PKO TFI zajęły I miejsce.

PPK z PKO TFI ma już ponad 3000 pracodawców zatrudniający ponad 1,2 mln pracowników.



Nagrody od Gazety Giełdy Parkiet dla PKO TFI

Redakcja „Parkietu” po raz 26. przyznała wyróżnienia najważniejszym postaciom i spółkom rynku kapitałowego. W gronie nagrodzonych znalazło się PKO TFI m.in. z wyróżnieniem w kategorii PPK roku.

BYK I NIEDŹWIEDŹ DLA PPK Z PKO TFI

„PKO TFI zdobyło najwięcej klientów, a także, co zrozumiałe, od początku prowadzi pod względem zgromadzonych w PPK aktywów. Sukces może zawdzięczać m.in. dobremu przygotowaniu oraz świadomości marki PKO. Towarzystwo jako pierwsze uruchomiło fundusze

zdefiniowanej daty dedykowane temu programowi. PKO TFI to także lider rynku funduszy inwestycyjnych.” – podsumował Parkiet.

INDEKSY GIEŁDOWE

dane na dzień 28.02.2020

Rynki akcji

Akcje - rynki rozwinięte	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
MSCI World (TR)	6 287,12	-8,5%	-9,0%	4,6%	23,3%	33,1%	131,3%
MSCI World (PX)	2 141,12	-8,6%	-9,2%	2,7%	16,4%	20,8%	88,9%
USA (S&P500)	2 954,22	-8,4%	-8,6%	6,1%	25,0%	40,4%	167,5%
Europa (STOXX Europe 600)	375,65	-8,5%	-9,7%	0,8%	1,5%	-4,2%	52,8%
Strefa Euro (MSCI EMU)	119,11	-8,0%	-9,6%	0,3%	2,4%	-1,1%	42,1%
Japonia (Nikkei 225)	34 304,41	-8,8%	-10,6%	1,0%	17,4%	23,9%	152,6%

Akcje - rynki wschodzące	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
MSCI Emerging Markets (TR)	476,44	-5,3%	-9,7%	-1,9%	15,4%	14,4%	36,8%
MSCI Emerging Markets (PX)	1 005,52	-5,3%	-9,8%	-4,3%	7,4%	1,5%	7,4%
Chiny (SHANGHAI COMP)	2 880,30	-3,2%	-5,6%	-2,1%	-11,1%	-13,0%	-5,6%
Brazylia (BOVESPA)	104 171,60	-8,4%	-9,9%	9,0%	56,3%	101,9%	56,6%
Indie (Sensex)	55 920,99	-5,9%	-7,1%	7,9%	38,1%	39,9%	168,6%
Rosja (RTS)	1 299,69	-14,3%	-16,1%	9,4%	18,2%	45,0%	-6,5%
Turcja - (ISE30)	126 303,80	-11,6%	-9,0%	-3,8%	17,6%	22,2%	105,2%
Turcja (XU100)	105 993,60	-11,0%	-7,4%	1,4%	21,2%	26,0%	113,2%
Polska (WIG)	49 276,54	-13,1%	-14,8%	-17,7%	-15,5%	-7,6%	27,3%
Polska (WIG 20)	1 768,91	-14,4%	-17,7%	-24,2%	-19,3%	-25,3%	-21,9%
Polska (mWIG40)	3 582,31	-10,6%	-8,3%	-13,4%	-26,0%	-2,0%	55,4%
Polska (sWIG80)	11 628,31	-7,8%	-3,5%	0,0%	-26,7%	-12,3%	0,6%

Akcje globalne rynki rozwinięte i wschodzące	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
MSCI All Country World (USD)	512,76	-8,2%	-9,3%	1,8%	15,4%	18,6%	77,1%
MSCI All Country World SMID (USD)	1 355,85	-9,1%	-11,1%	-2,9%	7,7%	13,4%	86,5%
MSCI Asia and Pacific ex Japan (USD)	509,01	-4,3%	-7,9%	-2,6%	9,2%	4,3%	29,2%

Rynki dłużne, pieniężne, surowcowe i walutowe

Obligacje - stopy zwrotu	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
Barclays Global Bond (USD)	406,13	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	6,6%	26,8%
JPM Global Emerging Markets Bond Index	889,88	-0,8%	0,9%	9,9%	16,3%	32,2%	87,4%
Merrill Lynch Polish Governments > 1 yr	649,54	1,3%	1,4%	5,6%	16,2%	16,5%	67,1%

Obligacje - rentowności	2Y	5Y	10Y
USA	0,91	0,94	1,15
Niemcy	-0,77	-0,76	-0,61
Polska	1,44	1,56	1,79

Rynek pieniężny	Poziom stóp	T-1 mies	Początek roku	T-1 rok	T-3 lata	T-5 lat	T-10 lat
WIBID O/N	1,38	1,36	1,35	1,31	1,34	1,99	2,88
WIBID 1m	1,43	1,43	1,43	1,44	1,46	1,69	3,43
WIBID 6m	411,65	418,55	1,59	1,59	1,61	1,60	4,05

Surowce	Cena (USD)	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
CRB Index	395,11	-2,2%	-1,6%	-4,3%	-8,7%	-6,1%	-7,6%
MSCI World Commodity Producers	1 484,71	-13,8%	-21,9%	-25,3%	-22,7%	-31,7%	-32,9%
Ropa WTI	44,76	-13,2%	-26,7%	-21,8%	-17,1%	-10,0%	-43,8%
Ropa Brent	50,52	-13,1%	-23,5%	-23,5%	-9,1%	-19,3%	-34,9%
Miedź	254,60	1,2%	-9,0%	-13,7%	-5,8%	-6,3%	-22,1%
Złoto	1 585,69	-0,2%	4,5%	20,7%	27,0%	30,7%	41,9%
NYSE Arca Gold Miners Index	743,69	-8,2%	-9,5%	19,6%	16,5%	26,0%	-38,6%
Pszenica	529,00	-4,5%	-5,3%	16,9%	24,5%	2,2%	4,4%

Waluty	Kurs	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
EUR/USD	1,10	-0,6%	-1,7%	-3,0%	4,3%	-1,5%	-19,1%
EUR/PLN	4,33	0,7%	1,8%	0,6%	0,5%	4,3%	9,8%
USD/PLN	3,93	1,3%	3,5%	3,7%	-3,6%	6,0%	35,7%

Źródło: Bloomberg

MTD - stopa zwrotu od początku miesiąca na dzień wskazany w tabeli

YTD - stopa zwrotu od początku roku na dzień wskazany w tabeli

WYNIKI FUNDUSZY

Subfundusz	01M	03M	YTD	012M	036M	060M	od początku działalności
PKO Parasolowy - fio							
PKO Obligacji Skarbowych Plus SFIO	-0,25%	0,17%	-0,08%	0,76%	4,93%	8,36%	19,08%
PKO Obligacji Skarbowych	-0,26%	0,18%	-0,04%	0,80%	4,70%	7,51%	120,66%
PKO Obligacji Długoterminowych FIO	0,91%	0,85%	1,08%	3,04%	10,38%	11,14%	120,84%
PKO Stabilnego Wzrostu FIO	-3,94%	-4,92%	-4,83%	-5,61%	-1,41%	1,77%	206,96%
PKO Zrównoważony FIO	-6,76%	-8,53%	-8,36%	-10,92%	-8,74%	-3,63%	150,60%
PKO Strategicznej Alokacji FIO	-7,03%	-8,79%	-8,28%	-10,34%	-12,47%	-4,53%	-12,99%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek FIO	-7,10%	-3,76%	-6,00%	-6,82%	-11,78%	5,62%	128,69%
PKO Akcji Nowa Europa FIO	-12,29%	-11,27%	-12,86%	-4,30%	-11,15%	1,20%	0,21%
PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO)	0,39%	0,53%	0,61%	1,94%	7,80%	8,31%	75,92%
PKO Akcji Plus (Parasolowy FIO)	-11,77%	-14,76%	-14,49%	-18,93%	-17,44%	-9,19%	-25,80%
PKO Technologii i Innowacji Globalny (Parasolowy FIO)	-4,90%	-1,76%	-3,08%	7,51%	32,92%	69,95%	182,90%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny (Parasolowy FIO)	-7,95%	-7,39%	-10,49%	-4,96%	7,33%	25,63%	87,35%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny (Parasolowy FIO)	-8,25%	-9,56%	-10,60%	1,79%	-5,94%	8,64%	-10,12%
PKO Surowców Globalny (Parasolowy FIO)	-10,12%	-9,20%	-14,85%	-2,91%	-1,40%	41,92%	23,37%
PKO Papierów Dłużnych USD	0,62%	0,90%	2,55%	6,57%	-0,23%	13,16%	81,92%
PKO Akcji Rynku Japońskiego	-10,22%	-11,50%	-12,76%	-3,27%	-1,31%	-9,54%	1,30%
PKO Akcji Rynku Polskiego	-13,66%	-15,36%	-15,73%	-20,03%	-13,74%	-17,13%	-42,05%
PKO Akcji Rynków Wschodzących	-5,00%	-3,56%	-10,02%	-2,54%	1,18%	-7,63%	22,40%
PKO Akcji Rynku Europejskiego	-8,93%	-10,21%	-11,37%	4,39%	8,53%	0,00%	0,92%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	-8,49%	-6,44%	-8,56%	5,83%	15,74%	22,17%	48,01%
PKO Akcji Rynku Złota	-11,98%	-3,08%	-12,35%	22,13%	15,77%	39,35%	-7,89%
PKO Akcji Dywidendowych Globalny	-8,24%	-8,21%	-9,66%	2,12%	5,37%	0,00%	17,63%
PKO Medycyny i Demografii Globalny	-5,37%	-4,63%	-5,84%	3,48%	13,22%	0,00%	19,38%
PKO Obligacji Rynku Polskiego*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Obligacji Globalny*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio							
PKO ZE 2020	0,73%	0,57%	0,81%	1,80%	9,89%	11,66%	24,38%
PKO ZE 2030	-1,18%	-1,40%	-1,76%	1,83%	10,23%	13,32%	33,47%
PKO ZE 2040	-4,44%	-5,21%	-5,90%	-2,64%	5,13%	8,94%	29,07%
PKO ZE 2050	-6,89%	-8,16%	-9,10%	-5,91%	3,20%	14,82%	41,66%
PKO ZE 2060	-10,73%	-13,02%	-13,99%	-10,67%	-2,25%	8,51%	38,86%
PKO Portfele Inwestycyjne - sfio							
PKO Bursztynowy	0,20%	0,10%	0,20%	1,99%	-	-	2,40%
PKO Szafirowy	-1,72%	-2,41%	-2,41%	-0,92%	-	-	-2,80%
PKO Rubinowy	-3,73%	-4,81%	-5,01%	-3,43%	-	-	-7,00%
PKO Szmaragdowy	-6,54%	-8,28%	-8,75%	-7,13%	-	-	-11,40%
PKO Diamentowy	-9,19%	-11,21%	-11,95%	-10,35%	-	-	-16,00%

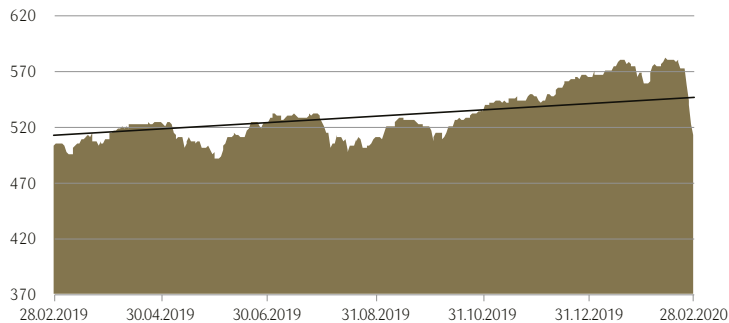
Subfundusz	01M	03M	YTD	012M	036M	060M	od początku działalności
PKO Emerytura - sfio							
PKO Emerytura 2025*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2030*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2035*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2040*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2045*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2050*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2055*	-	-	-	-	-	-	-
PKO Emerytura 2060*	-	-	-	-	-	-	-
Fundusze GAMMA							
Alfa SFIO	0,32%	0,95%	0,63%	4,26%	12,37%	18,22%	218,00%
mFundusz Konserwatywny SFIO	0,06%	0,43%	0,37%	2,85%	8,66%	-16,71%	72,80%
Gamma Subfundusz Stabilny	-3,58%	-4,05%	-3,99%	-4,48%	-3,31%	-0,52%	146,40%
Gamma Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	0,06%	1,53%	1,21%	1,70%	7,40%	12,71%	43,58%
Gamma Subfundusz Papierów Dłużnych	0,44%	1,04%	1,07%	2,95%	8,92%	10,21%	148,92%
GAMMA Plus	0,05%	0,77%	0,62%	1,84%	6,71%	10,92%	94,25%
Gamma Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	-7,49%	-2,17%	-5,34%	-5,81%	-14,58%	-1,61%	-17,92%
Gamma Subfundusz Akcyjny	-11,56%	-13,07%	-13,29%	-17,62%	-20,82%	-15,96%	-23,35%
GAMMA	0,03%	0,61%	0,45%	2,10%	7,68%	12,51%	162,53%
SIGMA Obligacji Plus	-0,04%	0,30%	0,20%	0,87%	5,87%	-	7,83%

źródło: Dane własne PKO TFI

* stopa zwrotu nie jest prezentowana ze względu na krótką historię funduszu.

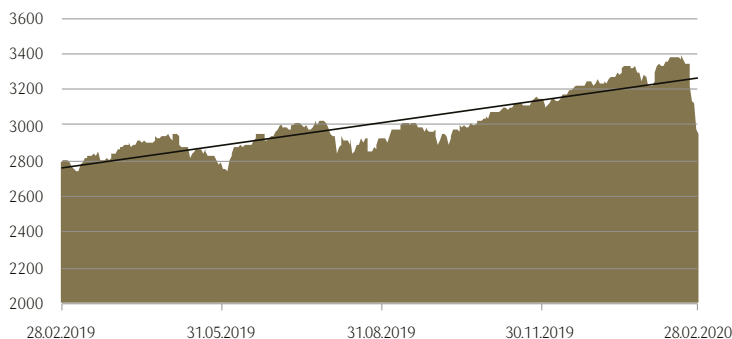
Prezentowane w niniejszej publikacji wyniki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI SA są oparte na danych historycznych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych wyników w przyszłości. Istnieją opłaty manipulacyjne, które obciążają wpłatę do funduszu lub odkupienie jednostek uczestnictwa/wykup certyfikatów inwestycyjnych. Wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych określają tabele opłat.

TRENDY RYNKOWE



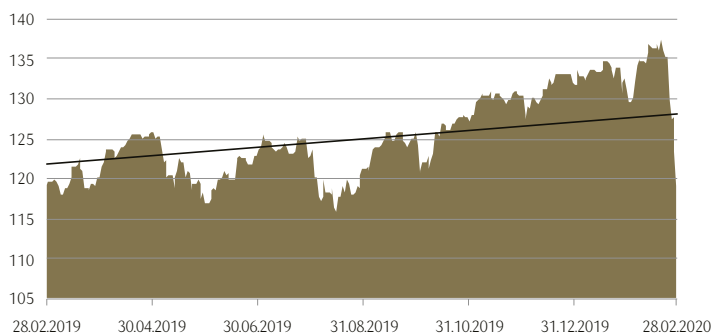
MSCI All Country World

Indeks pokazujący zachowanie globalnych rynków akcji. W skład indeksu wchodzi zarówno 23 rynki rozwinięte i 23 rynki wschodzące. Jest to najbardziej szeroki indeks z rodziny MSCI, pokazujący zachowanie rynków akcji na całym świecie. Waluta indeksu to USD.



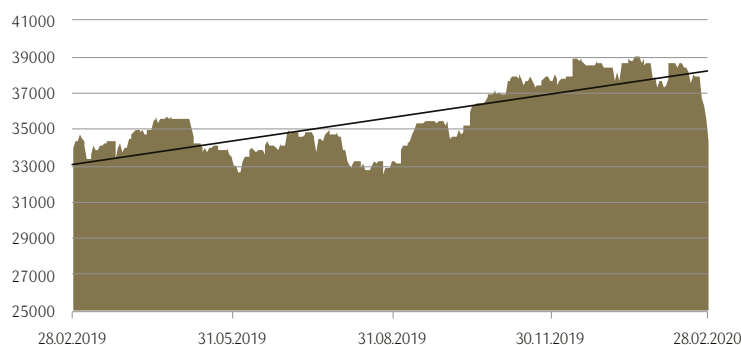
S&P 500

Indeks pokazujący zachowanie amerykańskiego rynku akcji. W skład indeksu wchodzi 500 wiodących amerykańskich spółek o dużej kapitalizacji, notowanych na nowojorskiej giełdzie. Waluta indeksu to USD.



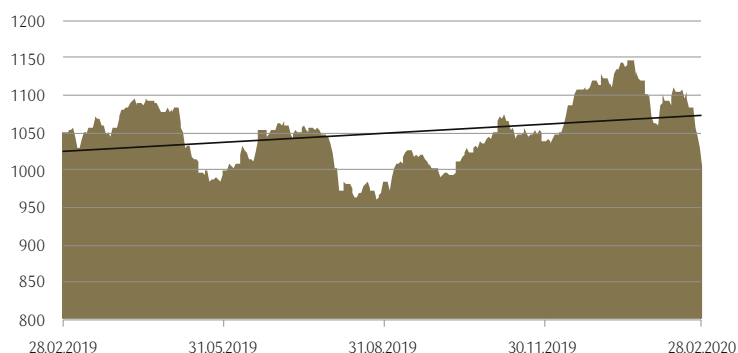
MSCI EMU

Indeks pokazujący zachowanie akcji ze strefy euro. W skład indeksu wchodzi 242 spółki z 10 krajów strefy euro (Francja, Niemcy, Holandia, Hiszpania, Włochy, Belgia, Finlandia, Irlandia, Austria, Portugalia). Waluta indeksu to EUR.



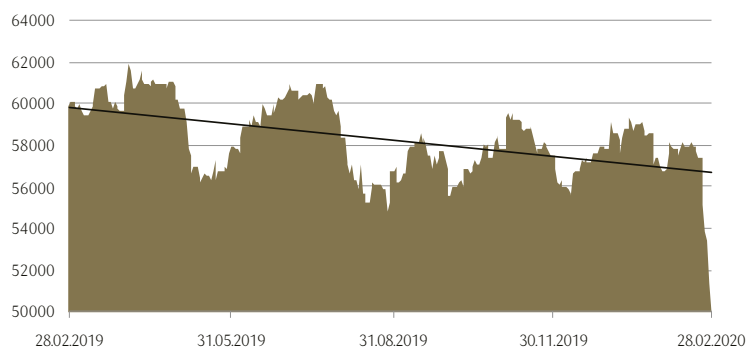
Nikkei 225

Indeks pokazujący zachowanie 225 japońskich spółek o dużej kapitalizacji (blue-chip), notowanych na giełdzie w Tokio. Jest to najbardziej popularny indeks jeśli chodzi o pokazanie zachowania japońskiej giełdy. W skład indeksu wchodzi 225 największe i najbardziej płynne spółki.



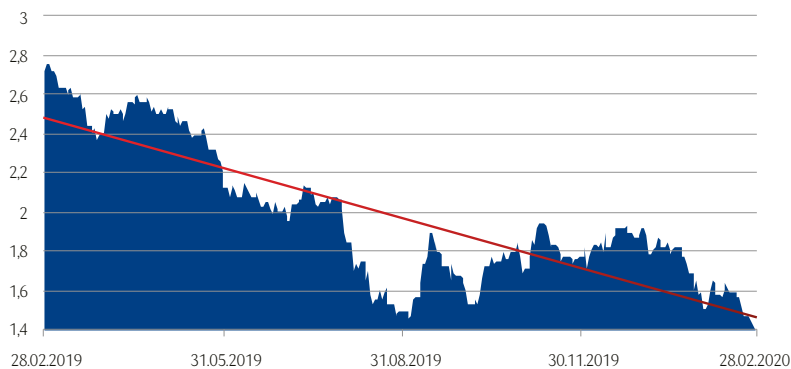
MSCI Emerging Markets (px)

Indeks pokazujący zachowanie spółek z rynków wschodzących. W skład indeksu wchodzi 23 kraje i ponad 800 spółek, które reprezentują 10% kapitalizacji rynkowej świata. Chiny, Indie i Brazylia stanowią blisko 40% indeksu.



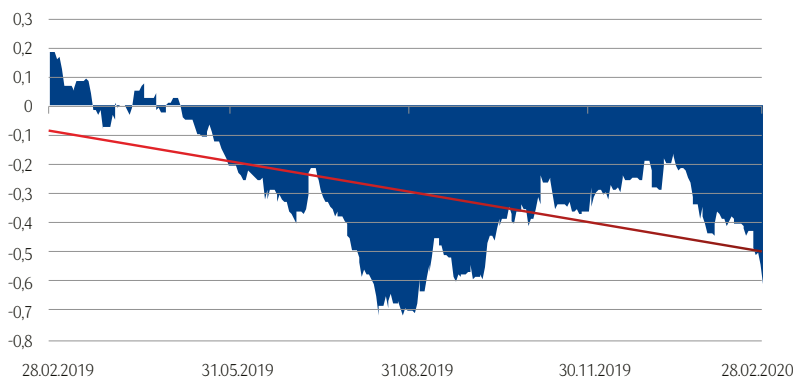
WIG

Indeks obrazujący zachowanie wszystkich spółek notowanych na głównym rynku warszawskiej giełdy. W skład indeksu wchodzi blisko 400 spółek, o różnej wielkości rynkowej (poziomie kapitalizacji) i z różnych sektorów. Indeks WIG jest najszerzym indeksem obrazującym zachowanie polskiego rynku akcji.



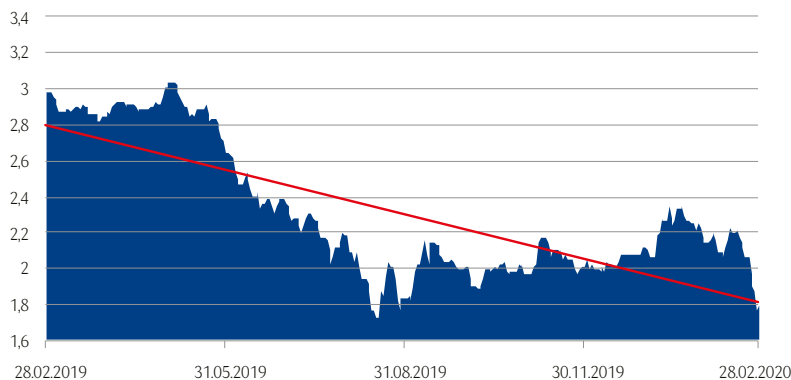
Rentowność amerykańskich 10-latek

Stopa dochodu, którą mogą uzyskać inwestorzy kupując 10-letnią amerykańską obligację skarbową po aktualnej cenie rynkowej i przetrzymując ją w swoim portfelu do terminu wykupu (reinvestując otrzymywane w międzyczasie płatności odsetkowe - kupony). Rentowność jest obliczana w celu porównania stopnia atrakcyjności inwestycji. Im wyższa rentowność obligacji tym wyższa możliwa przyszła stopa zwrotu z obligacji. Rosnące rentowności obligacji w danym okresie, oznaczają spadek cen obligacji w tym okresie.



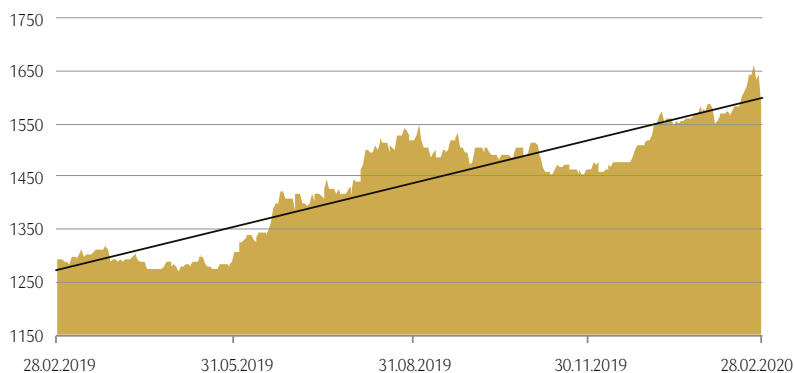
Rentowności niemieckich 10-latek

Stopa dochodu, którą mogą uzyskać inwestorzy kupując 10-letnią niemiecką obligację skarbową po aktualnej cenie rynkowej i utrzymując ją w swoim portfelu do terminu wykupu (reinvestując otrzymywane w międzyczasie płatności odsetkowe - kupony). Rentowność jest obliczana w celu porównania stopnia atrakcyjności inwestycji. Im wyższa rentowność obligacji tym wyższa możliwa przyszła stopa zwrotu z obligacji. Rosnące rentowności obligacji w danym okresie, oznaczają spadek cen obligacji w tym okresie.



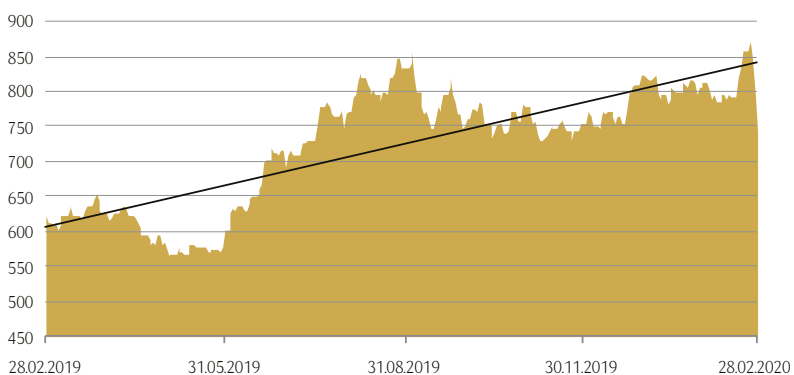
Rentowność polskich 10-latek

Stopa dochodu, którą mogą uzyskać inwestorzy kupując 10-letnią polską obligację skarbową po aktualnej cenie rynkowej i utrzymując ją w swoim portfelu do terminu wykupu (reinvestując otrzymywane w międzyczasie płatności odsetkowe - kupony). Rentowność jest obliczana w celu porównania stopnia atrakcyjności inwestycji. Im wyższa rentowność obligacji tym wyższa możliwa przyszła stopa zwrotu z obligacji. Rosnące rentowności obligacji w danym okresie, oznaczają spadek cen obligacji.



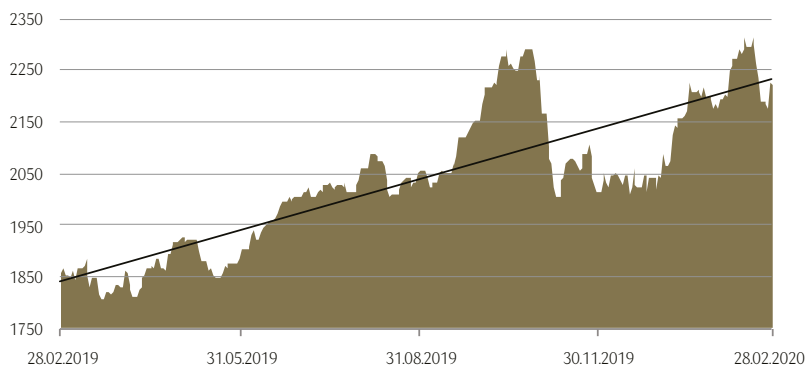
Notowania złota

Cena jednej uncji złota, wyrażona w dolarze amerykańskim (USD).



NYSE Arca Gold Miners

Indeks akcji spółek operujących na rynku złota i innych metali szlachetnych. W skład indeksu wchodzi zarówno spółki zajmujące się wydobywaniem metali szlachetnych, jak i spółki zajmujące się finansowaniem wydobywania. Na koniec września 2016 roku, w skład indeksu wchodziło 49 spółek z różnych krajów o globalnym zasięgu. Waluta indeksu to USD.



MSCI World Commodity Producers

Indeks akcji spółek działających w sektorze energii (ropa i gaz), metali przemysłowych (stal i aluminium), szlachetnych (złoto i srebro), jak również w sektorze rolnym. Spółki, które tworzą indeks - to spółki dużej i średniej kapitalizacji, wybierane spośród 23 rynków rozwiniętych i 23 rynków wschodzących. Waluta indeksu to USD.

Źródło: Dane własne PKO TFI, Bloomberg, Analizy Online

NOTA PRAWNA

Wszelkie dane zamieszczone w niniejszej publikacji mają charakter reklamowy i nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeksu Cywilnego, jak również nie stanowią usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy ich traktować jako rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

PKO TFI SA dołożyło należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na kompetentnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. Jeżeli w treści danego materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne PKO TFI SA. W każdym czasie treść i wygląd publikacji mogą zostać zmienione bez uprzedzenia. Ryzyko wykorzystania informacji zamieszczonych w niniejszej publikacji, w szczególności podjęcia decyzji inwestycyjnej, ponosi wyłącznie użytkownik publikacji.

Prezentowane w niniejszym biuletynie wyniki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI SA są oparte na danych historycznych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych wyników w przyszłości. Istnieją opłaty manipulacyjne, które obciążają wpłatę do funduszu lub odkupienie jednostek uczestnictwa/wykup certyfikatów inwestycyjnych. Wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych określają tabele opłat.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się odpowiednio w prospekcie informacyjnym, Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KIID), prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym albo w warunkach emisji. Dokumenty te są dostępne odpowiednio na stronie internetowej www.pkotfi.pl, w siedzibie PKO TFI SA lub u dystrybutorów, których lista dostępna jest pod numerem infolinii 0 801 32 32 80. Na stronie internetowej www.pkotfi.pl publikowane są również roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszy.

Fundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu/subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

W zależności od przyjętej przez fundusz inwestycyjny polityki inwestycyjnej fundusze mogą lokować większość aktywów w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. **Ponadto ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, wartość jednostki uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych może podlegać umiarkowanej, dużej lub bardzo dużej zmienności.**

Niektóre informacje zawarte w dokumentach funduszy/subfunduszy związane z ich Benchmarkiem pochodzą lub zostały opracowane na bazie danych dostarczanych przez firmę MSCI Inc. („dane MSCI”). MSCI ani działający na zlecenie MSCI dostawcy treści nie dają wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani zapewnień oraz nie ponoszą odpowiedzialności w odniesieniu do danych MSCI użytych w tych dokumentach oraz treści znajdującej się na witrynie internetowej www.pkotfi.pl. Dane MSCI nie mogą być powielane, ani wykorzystywane do innych celów bez pisemnej zgody MSCI. Dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione bez pisemnej zgody MSCI.

Prawa autorskie dotyczące biuletynu przysługują PKO TFI SA.

Organem sprawującym nadzór nad PKO TFI SA oraz funduszami jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez sąd rejestrowy dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019384. Kapitał zakładowy 18.460.400 złotych. NIP 526-17-88-449.