

MAGAZYN Inwestycja

Biuletyn reklamowy PKO TFI

AKTUALNOŚCI

PPK w kilku krokach

Co pracownik może w PPK

KOMENTARZ RYNKOWY

Zmiany, zmiany, zmiany...



|Spis treści

Dzień dobry,

Po wielu miesiącach przygotowań, już za chwilę będziemy świadkami startu Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK). Oczywiście to nie koniec pracy nad PPK, ale wiadomo jak ważne jest pierwsze wrażenie.

Dzięki powyżej wspomnianym przygotowaniom PKO TFI może już oferować PPK klientom zarówno formalnie, operacyjnie jak i sprzedażowo.

Na początku kwietnia br. fundusz zdefiniowanej daty PKO Emerytura – sfio z wydzielonymi 8 subfunduszami przygotowany na potrzeby PPK, został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Kolejnym krokiem była publikacja 17 maja br. na portalu PFR www.mojeppk.pl m.in. szczegółowych warunków umów o zarządzanie PPK i umów o prowadzenie PPK, statutu funduszu, kluczowych informacji dla inwestorów (KIID) oraz innych materiałów informacyjnych i marketingowych dotyczących oferty PPK jaką przygotowało PKO TFI dla Pracodawców.

Uruchomiliśmy wszystkie kanały kontaktu dla pracodawców chcących dowiedzieć się więcej o PPK lub tych, którzy są już zdecydowani na podpisanie umowy o PPK.

Pracodawcy, którzy preferują kontakt z doradcą, mają do wyboru prawie 1200 oddziałów PKO Banku Polskiego w całej Polsce.

Telefonicznie pracodawcy mają do dyspozycji infolinię PPK (22) 539 23 57, czynną od poniedziałku do piątku w godzinach od 8.00 do 17.00

Dostępna jest również dla pracodawców aplikacja iPPK (www.ippk.pl) za pomocą, której można podpisać umowę o PPK, dowiedzieć się więcej na temat PPK lub poczatować z ekspertem.

Dlatego aby zwiększyć i utrwalić wiedzę o Pracowniczych Planach Kapitałowych, na ten gorący czas Magazyn Inwestycja będzie tubą propagandową PPK.

Zapraszam do lektury.

*Pozdrawiam,
Rafał Wojda
Manager ds. marketingu PKO TFI*

3 PPK w kilku krokach

6 Co pracownik może w PPK

8 Zmiany, zmiany, zmiany...

10 Indeksy giełdowe

12 Wyniki funduszy

13 Trendy rynkowe

Kontakt:
marketing@pkotfi.pl



PPK W KILKU KROKACH

Wprowadzenie pracowniczych planów kapitałowych nakłada na pracodawców wiele nowych obowiązków.

Cykl wdrażania PPK w firmie otworzy się poinformowaniem załogi o przysługujących im prawach i możliwościach, a zamknie w momencie wysłania pierwszych przelewów i raportów. Potem funkcjonowanie planów powinno stać się rutyną. Jakie zadania czekają pracodawców, których obowiązek utworzenia PPK dotknie już 1 lipca - podpowiadamy krok po kroku.

Krok 1. Spełnienie obowiązku informacyjnego

Pracodawcy muszą skutecznie i w przyjęty w firmie sposób poinformować swoich pracowników o celach, konsekwencjach i zasadach przystąpienia do PPK oraz o możliwości rezy-

gnacji z udziału w programie. Można to zrobić - zależnie od praktyki przyjętej w przedsiębiorstwie - wywieszając informacje na tablicach, rozsyłając pocztą elektroniczną, organizując zebrania i prelekcje. By jednak dopełnić obowiązku „skutecznie”, warto, by pracownicy poświadczyli podpisem, że poinformowani zostali.

Krok 2. Spełnienie obowiązku konsultacji

Instytucję finansową, która będzie zarządzać pracowniczym planem kapitałowym, trzeba wybrać w porozumieniu z załogą - z zakładową organizacją związkową, a jeśli takiej w firmie nie ma - z reprezentacją pracowników wyłonioną specjalnie w tym celu. Jeśli pracodawca i reprezentacja pracownicza nie osiągną porozumienia na miesiąc przed upływem terminu zawarcia umowy o zarządzanie PPK (do 25 września), pracodawca może podjąć decyzję sam.

Krok 3. Wybór zarządzającego PPK

Na podpisanie umowy o zarządzanie PPK jest czas do 25 października. Pracowniczymi planami kapitałowymi mogą zarządzać tylko wyliczone w ustawie instytucje: towarzystwa funduszy emerytalnych, towarzystwa funduszy inwestycyjnych i zakłady ubezpieczeń. Wybrana instytucja powinna mieć co najmniej trzyletnie doświadczenie w zarządzaniu otwartymi funduszami inwestycyjnymi lub emerytalnymi, a zakłady ubezpieczeń - w ubezpieczeniach z funduszem kapitałowym. Musi mieć też kapitał własny w wysokości co najmniej 25 mln zł (w tym 10 mln zł w środkach płynnych). W praktyce wybór ograniczy się do 15-20 instytucji umieszczonych w ewidencji PPK, która do 1 lipca zostanie opublikowana na portalu www.mojePPK.pl



Krok 4. Podpisanie umowy o zarządzanie PPK

Umowa ta określa m.in.: warunki i tryb zawierania umów z uczestnikami, warunki gromadzenia środków i zarządzania nimi, wysokość wpłat dodatkowych finansowanych przez pracodawcę, sposób deklarowania wpłat dodatkowych finansowanych przez pracownika, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie PPK jak i opłat obciążających pracownika, warunki zmiany i wypowiedzenia umowy oraz konwersji. Jeśli umowa zawierana jest z zakładem ubezpieczeń, należy dołączyć regulamin ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego oraz ogólne warunki ubezpieczenia i wysokość sumy ubezpieczenia.

Krok 5. Podpisanie umowy o prowadzenie PPK

Pracodawca powinien podpisać tę umowę w imieniu i na rzecz pracowników, zapisując ich tym samym do PPK. Jest na to czas do 12 listopada. Nie ma konieczności zawierania umów z każdym pracownikiem z osobna - wystarczy załącznik z listą przystępujących do PPK.

Krok 6. Przygotowanie kadr i płac

Trzeba zrewidować budżety i przewidzieć dodatkowe fundusze na opłacenie przynajmniej obojętnych (1,5 proc. wynagrodzenia każdego pracownika brutto) wpłat do PPK. Zapewne

konieczne też będzie zmodyfikowanie systemów księgowych, płacowych i kadrowych tak, by obsługiwały nowe zadania. Konieczne może się okazać zatrudnienie lub oddelegowanie pracownika, by na bieżąco obliczać wysokość wpłat oraz terminowo przekazywać pieniądze do wybranej instytucji finansowej, gromadzić i archiwizować dokumentację oraz informować pracowników o przepływach pieniędzy, a także przyjmować rezygnacje tych, którzy uczestnictwem w PPK zainteresowani nie będą.

*Paweł Szczerbak
Dyrektor ds. Sprzedaży w PKO TFI*

Zaraz po wybraniu instytucji finansowej, nawet jeszcze przed podpisaniem z nią umowy o zarządzanie PPK, pracodawca powinien zadbać o przygotowanie systemu kadrowo-płacowego pod kątem naliczania wpłat do PPK (podstawowych i dodatkowych) oraz generowania raportów ze składkami na potrzeby ich rozliczania przez instytucję zarządzającą PPK. Większość systemów kadrowo-płacowych ma możliwość dodania i zdefiniowania nowych składników wynagrodzenia, zazwyczaj wymaga to jednak kontaktu z producentem lub serwisantem. Sama parametryzacja związana z naliczaniem wpłat powinna być zrealizowana bezkosztowo w związku z dostosowaniem systemu do zmieniających się przepisów. Z opłatą należy się liczyć jedynie w kwestii takiego skonfigurowania systemu, aby generował dodatkowy raport pozwalający później na rozliczanie przez instytucję finansową wpłat do PPK i zaksięgowanie ich na indywidualnych rejestrach uczestników PPK. Każda instytucja finansowa, która będzie zarządzała PPK, niezależnie od wyboru, będzie potrzebowała takiego raportu w formacie, który pozwoli na zaimportowanie go do systemu bez konieczności ingerencji. Warto to zrobić, ponieważ przekazywanie wpłat do PPK nie będzie jednorazowym procesem, tylko cyklicznym.



PRACOWNICZE PLANY KAPITAŁOWE

Jedna decyzja i wygrywam

Pracownicze Plany Kapitałowe to standard, który niebawem będzie obowiązywał w każdym miejscu pracy. Dla pracowników staną się one dobrowolną formą oszczędzania, a dla pracodawców – obowiązkiem. Jednak korzyści, jakie wynikają z wdrożenia PPK, będą widoczne dla obu stron.

Pracodawcy zyskają:

- zwolnienie składki pracodawcy ze składek na ubezpieczenie społeczne
- możliwość wliczenia wpłat pracodawcy na PPK do kosztów uzyskania przychodów



Skontaktuj się z przedstawicielem PKO TFI i już dziś przygotuj się na wdrożenie Pracowniczych Planów Kapitałowych.





CO PRACOWNIK MOŻE W PPK

Pracownicze plany kapitałowe będą - w założeniu - powszechnym programem oszczędzania pieniędzy na emeryturę. Zostaną nim objęci wszyscy pracownicy, którzy mają co najmniej lat 18, a nie ukończyli jeszcze 55. roku życia

Rząd szacuje, że docelowo w PPK weźmie udział nawet 11,5 mln osób. Masowemu uczestnictwu sprzyjać ma brak formalności i zaangażowania ze strony pracownika. Nie musi on wypełniać żadnych wniosków, nie musi nawet wyrażać zgody. Całością spraw organizacyjnych zajmie się pracodawca. Coś jednak można ...

Można się wypisać

Ktoś może nie chce płacić kolejnych składek, bo i tak pieniędzy ma mało. Kto inny - bo uczestniczy już w innych programach: PPE, IKE, IKZE, czy ma własny pomysł, jak sfinansować życie na emeryturze. Tu jednak trzeba wykazać aktywność i złożyć oświadczenie na specjalnym formularzu (dostarczy go pracodawca). Pierwotnie żądano od pracownika aż siedmiu podpisów, jednak ministerstwo finansów wzór pisma zmieniło - wystarczy jeden.

Można współdecydować

Powszechności sprzyjać ma również to, że człowiek nie musi się kłopotać sposobem inwestowania odkładanych przez niego pieniędzy. Zajmie się tym wyspecjalizowana i wybrana przez pracodawcę, ale przy współudziale załogi, instytucja finansowa. - Wpłaty do PPK będą inwestowane w specjalnie stworzonych do tego celu funduszach cyklu życia. Każdy uczestnik zostanie przydzielony do funduszu odpowiedniego dla jego wieku - wyjaśnia Izabela Pieńkowska z PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA. - Założenie funduszy cyklu życia jest takie, że na początku inwestują gromadzone środki w instrumenty bardziej ryzykowne, ale o potencjalnie większej stopie zwrotu. Gdy uczestnik będzie zbliżał się do końca inwestycji, czyli do przejścia na emeryturę, będzie zwiększał się udział instrumentów

bezpieczniejszych. Wszystko po to, aby nie ryzykować utraty zbieranych środków przed ich wypłatą. Polityka inwestycyjna wybranego funduszu będzie dostosowywana do wieku uczestnika PPK, bez konieczności zmiany funduszu - wyjaśnia specjalistka. - Jeśli jednak uczestnik PPK w czasie trwania inwestycji zechce zmienić fundusz na bardziej lub mniej ryzykowny, może to zrobić w każdej chwili. Składając odpowiedni wniosek, określi w nim procentowy udział zgromadzonych już środków w wybranych funduszach lub subfunduszach. Ale uwaga! Można skorzystać z takiej możliwości bezpłatnie jedynie dwa razy w roku kalendarzowym.

Można kontrolować

Wybrana przez pracodawcę instytucja zarządzająca będzie prowadzić dla każdego uczest-

nika PPK indywidualne konto, na którym zewidencjonuje wpłaty, dopłaty roczne, wypłaty transferowe (przeniesienie do lub z innego PPK) oraz wszelkie inne operacje. O tym wszystkim będzie informować uczestnika PPK raz w roku. Także o tym, że pobiera wynagrodzenie za zarządzanie kapitałem wynoszące maks. 0,5 proc. wartości aktywów netto oraz premię za dobre wyniki w wysokości maks. 0,1 proc.

Można się wycofać

Docelowo pieniądze gromadzone w PPK przeznaczone są na emeryturę, dlatego w pełni można z nich korzystać dopiero po ukończeniu 60. lat (i kobiety, i mężczyźni). Jednak można je będzie też wycofać wcześniej bez utraty korzyści podatkowych w ściśle określonych okolicznościach:

- w razie poważnej choroby uczestnika planu, ale też jego małżonka lub dziecka (trzeba złożyć wniosek poparty dokumentacją medyczną) można wypłacić do jednej czwartej pieniędzy zgromadzonych w PPK bez konieczności zwrotu;

- osoby, które mają mniej niż 45 lat, będą mogły wypłacić nawet wszystkie pieniądze i przeznaczyć je na wkład mieszkaniowy. Ale wypłacone na ten cel pieniądze trzeba oddać. Można to zrobić w ratach, zaczynając nie później niż po pięciu latach od wypłaty i spłacać nie dłużej niż przez lat 10. Nieoddanie pieniędzy w terminie wiąże się z koniecznością zapłaty podatku od zysków kapitałowych.

Możliwe także będzie przeniesienie zebranych w PPK pieniędzy w dowolnym momencie przed ukończeniem 60. roku życia do innego PPK (np. przy zmianie pracy). Dopuszcza się także wypłatę gotówki bez uzasadnienia. To jednak wiąże się z konsekwencjami. 30 proc. składek opłaconych przez pracodawcę trafi wtedy do ZUS, a państwo odbierze wszystkie swoje dopłaty. Od pozostałej kwoty trzeba będzie zapłacić podatek od zysków kapitałowych.

Można zadysponować

W razie śmierci uczestnika PPK pieniądze przez

niego zgromadzone odziedziczą w całości (razem ze składkami pracodawcy i państwowymi dopłatami) spadkobiercy. Jeśli zmarły był w związku małżeńskim i wspólnocie majątkowej, połowa zgromadzonych pieniędzy jest przekazywana małżonkowi (na jego konto PPK lub inne), druga połowa jest przekazywana spadkobiercom. Można wskazać osobę uprawnioną albo zdać się na dziedziczenie kodeksowe.

Można czerpać na starość

Założeniem jest, że w wieku 60 lat uczestnik PPK otrzyma wypłatę jednorazową w postaci 25 proc. zgromadzonych pieniędzy. Pozostałe 75 proc. oszczędności będzie wypłacał w co najmniej 120 miesięcznych ratach (co miesiąc przez 10 lat). Wtedy pieniądze będą zwolnione z podatku od zysków kapitałowych. Dopuszczono również zmniejszenie liczby rat, a nawet jednorazowe wycofanie wszystkich pieniędzy. Wtedy jednak trzeba zapłacić wspomniany podatek.

Akademia PPK

źródło : treści własne PKO TFI





ZMIANY, ZMIANY, ZMIANY...

Poprzedni komentarz rynkowy zakończyliśmy sugestią, że w trosce o cenny czas „przeciętnego” inwestora, najlepiej wybrać fundusz lub stworzyć portfel inwestycyjny adekwatny do swojego profilu ryzyka i trzymać się zaplanowanego horyzontu. Dzięki temu nie musimy na bieżąco śledzić danych i wydarzeń, których napływ nie ma przecież końca. Przełom kwietnia i maja pokazał, że to naprawdę dobra strategia.

Późno, ale jednak

Po pierwsze, kiedy ekonomistom zaczęło już brakować pomysłów na wyjaśnianie, dlaczego inflacja w Polsce nie rośnie mimo konsumpcji napędzanej transferami socjalnymi oraz tanimi kredytami, okazało się, że pożyczki podręczniki ekonomii nie są skazane na zapomnienie. Ostatni tzw. szybki odczyt inflacji z 30 kwietnia przekroczył najśmielsze prognozy i osiągnął 2,2 proc. r/r, (versus 1,7 proc. r/r w marcu). Pocią-

gnęło to za sobą skokowy wzrost rentowności obligacji (spadek ich cen), co przełożyło się negatywnie na wyniki funduszy inwestujących w obligacje o dalszych terminach zapadalności. Jednak w dłuższym horyzoncie nie należy się obawiać o ich stopy zwrotu w efekcie rosnącej inflacji, ponieważ do ich portfeli będą trafiać obligacje wypłacające coraz wyższe kupony. To, w połączeniu z aktywnym zarządzaniem, daje szansę na satysfakcjonujące wyniki

w rekomendowanym dla nich minimalnym horyzoncie inwestycyjnym, czyli dwóch lat.

Zinterpretuj Tweeta

Po drugie, kiedy ogół inwestorów uwierzył już, że zakończenie chińsko-amerykańskiej wojny handlowej to tylko formalność, prezydent Trump zaćwierkał, że Chińczycy są niegrzeczni, więc jednak podnosi cła na ich towary. Natychmiast wstrząsnęło to giełdami, ale nie na długo, bo za chwilę rozpoczęły się dywagacje, czy autor miał na myśli to, co napisał. Jednak jeszcze przed tym zwrotem akcji, flagowy amerykański indeks S&P 500 zdążył przebić swój ostatni szczyt z jesieni 2018 zyskując w kwietniu blisko 4 proc. Odrobił tym samym cały spadek z ostatniego kwartału minionego roku. Pomogły nie tylko nadzieje na porozumienie handlowe, ale i świetne dane z amerykańskiej gospodarki – m.in. bezrobocie na poziomie poniżej

4 proc. Jeszcze lepiej wypadł niemiecki DAX, zyskując w kwietniu aż 7 proc., wspierany m.in. lepszymi danymi z Chin dającymi nadzieję, że ich importowe zdolności nie będą malały tak bardzo, jak się tego wcześniej obawiano.

A co z Polską?

Na tym tle giełda w Warszawie wypadła wyjątkowo mizernie: WIG, WIG20 i sWIG80 w kwietniu na około jednoprocentowych plusach. Nie przestają ciężyć nam m.in. odpływy z lokalnych funduszy akcji zmuszające zarządzających do sprzedaży papierów oraz mało atrakcyjna struktura naszego głównego indeksu widzialnego z zagranicy, czyli WIG20, w którym mamy nadmiar tradycyjnych spółek z sektora finansowego i energetycznego oraz niedobór spółek reprezentujących nowoczesne sektory gospodarki. W kwietniu doszło długo wyczekiwane rozstrzygnięcie losu OFE. Z jednej strony

zniósło trochę niepewności, ale ostateczny wpływ ogłoszonych zmian na napływy/odpływy z GPW nie jest łatwy do oszacowania.

Inwestycyjny patriotyzm? Tak, ale z umiarem.

Zachowanie polskiej giełdy (nie tylko w kwietniu) w zestawieniu z innymi parkietami przypomina o kolejnej złotej zasadzie zwiększającej szanse na inwestycyjny sukces – dywersyfikacji geograficznej. Nie zapomniat o tym nawet nasz ustawodawca zobowiązując fundusze tworzone w ramach PPK do lokowania minimum 20 proc. ich portfela akcyjnego za granicą.

Michał Ziętał, CFA

*Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej
PKO TFI*



INDEKSY GIEŁDOWE

dane na dzień 30.04.2019

Rynki akcji

Akcje - rynki rozwinięte	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
MSCI World (TR)	6 303,40	3,5%	16,5%	6,5%	38,2%	42,3%	199,2%
MSCI World (PX)	2 178,67	3,4%	15,6%	4,4%	30,4%	29,1%	144,0%
USA (S&P500)	2 945,83	3,9%	17,5%	11,2%	42,6%	56,4%	237,5%
Europa (STOXX Europe 600)	391,35	3,2%	15,9%	1,6%	14,6%	15,8%	95,5%
Strefa Euro (MSCI EMU)	125,71	4,6%	16,7%	-1,6%	19,0%	18,9%	74,3%
Japonia (Nikkei 225)	35 646,44	5,0%	12,2%	1,1%	41,6%	70,9%	203,5%

Akcje - rynki wschodzące	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
MSCI Emerging Markets (TR)	499,97	2,1%	12,2%	-5,0%	37,7%	21,9%	106,2%
MSCI Emerging Markets (PX)	1 079,24	2,0%	11,8%	-7,3%	28,5%	8,4%	62,8%
Chiny (SHANGHAI COMP)	3 078,34	-0,4%	23,4%	-0,1%	4,8%	51,9%	24,2%
Brazylia (BOVESPA)	96 353,33	1,0%	9,6%	11,9%	78,7%	86,6%	103,8%
Indie (Sensex)	56 443,02	0,9%	8,4%	12,4%	58,4%	86,6%	295,3%
Rosja (RTS)	1 248,39	4,2%	17,1%	8,2%	31,3%	8,0%	49,9%
Turcja (ISE30)	119 012,40	1,2%	4,1%	-6,2%	13,6%	31,4%	194,7%
Turcja (XU100)	95 415,57	1,7%	4,5%	-8,5%	11,8%	29,2%	201,5%
Polska (WIG)	60 145,50	0,8%	4,3%	0,4%	26,2%	15,9%	107,3%
Polska (WIG 20)	2 334,21	1,0%	2,5%	1,8%	23,1%	-4,3%	29,8%
Polska (mWIG40)	4 135,90	-0,3%	5,8%	-9,5%	14,4%	19,7%	145,5%
Polska (sWIG80)	12 011,41	1,0%	13,6%	-14,9%	-12,8%	-8,3%	39,7%

Akcje globalne	Indeks	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
MSCI All Country World (USD)	524,84	3,2%	15,2%	3,0%	30,1%	26,7%	133,0%
MSCI All Country World SMID (USD)	1 433,32	2,8%	15,8%	-1,6%	25,7%	25,2%	168,0%
MSCI Asia and Pacific ex Japan (USD)	538,35	1,7%	12,8%	-5,4%	29,3%	13,5%	90,7%

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%	2,0%	7,5%	38,0%
JPM Global Aggregate Bond Index	575,89	-0,2%	2,3%	1,6%	3,5%	5,4%	34,0%
JPM Global Em. Markets Bond Index-	822,50	0,1%	6,7%	5,2%	14,4%	24,7%	107,4%
Merrill Lynch Polish Governments >1 yr	616,44	-0,4%	0,4%	3,3%	9,6%	20,9%	69,3%

Obligacje - rentowności	2Y	5Y	10Y
USA	2,27	2,28	2,50
Niemcy	-0,58	-0,41	0,01
Polska	1,69	2,35	3,01

Rynek pieniężny	Poziom stóp	T-1 mies	Początek roku	T-1 rok	T-3 lata	T-5 lat	T-10 lat
WIBID O/N	1,42	1,37	1,39	1,36	1,03	2,46	3,44
WIBID 1m	1,44	1,44	1,44	1,44	1,37	2,42	3,49
WIBID 6m	1,59	1,59	1,59	1,58	1,54	2,54	4,21

Surowce	Cena (USD)	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
CRB Index	422,09	-1,0%	3,2%	-5,2%	1,1%	-15,8%	24,8%
MSCI World Commodity Producers	2 002,27	0,0%	12,1%	-8,7%	8,0%	-24,3%	10,9%
Ropa WTI	63,91	6,3%	40,7%	-6,8%	39,2%	-35,9%	25,0%
Ropa Brent	72,80	6,4%	35,3%	-3,2%	51,3%	-32,6%	43,3%
Miedź (futures)	290,15	-1,2%	10,3%	-4,9%	27,3%	-4,2%	41,3%
Złoto	1 283,53	-0,7%	0,1%	-2,4%	-0,8%	-0,6%	44,5%
NYSE Arca Gold Miners Index	582,52	-6,9%	-1,0%	-6,4%	-18,3%	-13,0%	-35,7%
Pszenica (futures)	418,50	-8,6%	-16,8%	-18,3%	-12,4%	-41,3%	-20,2%

Waluty	Kurs	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y
EUR/USD	1,12	0,0%	-2,2%	-7,1%	-2,1%	-19,1%	-15,2%
EUR/PLN	4,29	-0,4%	-0,1%	1,1%	-1,9%	2,0%	-3,2%
USD/PLN	3,82	-0,4%	2,3%	8,9%	0,1%	26,1%	14,2%

źródło: Dane własne PKO TFI, Bloomberg



WYNIKI FUNDUSZY

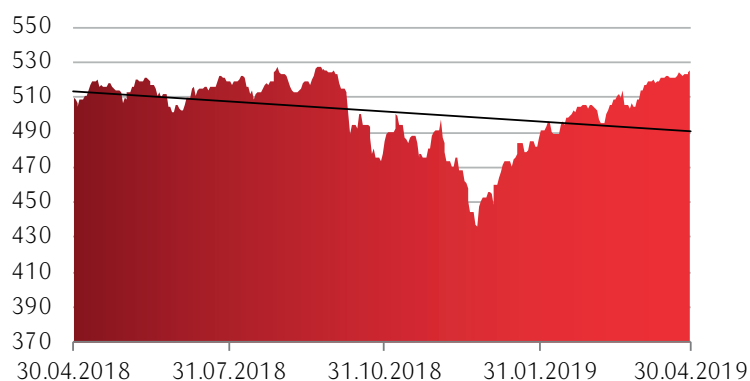
subfundusz	O1M	O6M	O12M	O24M	O36M	O48M	O60M	YTD
PKO Parasolowy - fio								
PKO Akcji Dywidendowych Globalny	4,17%	9,14%	3,53%	4,29%	17,65%	0,00%	0,00%	15,97%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	1,90%	5,99%	-2,70%	-5,41%	17,47%	13,02%	24,73%	9,54%
PKO Akcji Nowa Europa	-0,37%	3,28%	-8,73%	-11,47%	-3,04%	0,05%	9,26%	5,36%
PKO Akcji Plus	1,11%	4,78%	-2,08%	-2,90%	19,80%	7,93%	19,17%	3,30%
PKO Akcji Rynków Wschodzących	1,91%	13,13%	-5,33%	2,68%	14,37%	0,00%	0,00%	12,14%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	3,64%	8,70%	11,02%	15,88%	25,97%	0,00%	0,00%	18,46%
PKO Akcji Rynku Europejskiego	5,44%	12,76%	4,69%	5,59%	20,41%	0,00%	0,00%	19,20%
PKO Akcji Rynku Japońskiego	2,79%	1,46%	-3,78%	5,67%	14,54%	0,00%	0,00%	10,85%
PKO Akcji Rynku Złota	-6,83%	11,75%	1,68%	-5,68%	-16,72%	0,00%	0,00%	2,92%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	4,27%	9,62%	-1,59%	12,36%	38,28%	37,17%	49,42%	19,82%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	7,18%	9,86%	-2,64%	-5,69%	10,51%	11,78%	12,14%	20,02%
PKO Medycyny i Demografii Globalny	1,40%	4,56%	7,10%	11,15%	0,00%	0,00%	0,00%	12,84%
PKO Obligacji Długoterminowych	-0,23%	0,79%	1,16%	5,36%	6,53%	9,20%	13,68%	-0,01%
PKO Obligacji Skarbowych	0,33%	0,11%	0,60%	3,09%	5,03%	6,78%	9,14%	0,23%
PKO Papierów Dłużnych Plus	0,01%	0,87%	1,22%	4,60%	5,48%	7,30%	10,58%	0,27%
PKO Papierów Dłużnych USD	0,35%	2,69%	11,26%	-0,61%	0,63%	0,00%	0,00%	3,45%
PKO Stabilnego Wzrostu	0,41%	2,21%	-0,23%	1,79%	10,47%	7,21%	13,23%	1,41%
PKO Strategicznej Alokacji	-0,13%	1,12%	-1,97%	-2,92%	7,46%	6,15%	12,70%	0,24%
PKO Surowców Globalny	-1,63%	7,98%	1,18%	6,31%	19,07%	39,34%	40,89%	7,92%
PKO Technologii i Innowacji Globalny	4,19%	8,79%	10,84%	26,87%	71,47%	67,81%	100,76%	18,40%
PKO Zrównoważony	0,45%	3,23%	-1,83%	-1,28%	12,13%	6,11%	12,57%	2,08%
PKO Portfele Inwestycyjne - sfio								
PKO Bursztynowy	-0,10%	1,51%	1,21%	-	-	-	-	0,40%
PKO Szafirowy	0,31%	1,65%	0,10%	-	-	-	-	1,23%
PKO Rubinowy	0,62%	2,43%	-0,31%	-	-	-	-	2,32%
PKO Szmaragdowy	0,94%	3,43%	-0,62%	-	-	-	-	3,54%
PKO Diamentowy	1,39%	4,63%	-1,25%	-	-	-	-	5,09%
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio								
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020	-0,59%	0,08%	0,68%	4,87%	5,99%	8,12%	11,58%	-0,59%
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030	1,21%	5,46%	2,70%	5,20%	12,15%	8,28%	14,51%	4,67%
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040	2,06%	7,29%	2,15%	3,69%	14,22%	6,45%	13,28%	7,10%
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050	2,56%	8,17%	1,64%	3,57%	21,24%	13,01%	24,23%	8,86%
PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060	2,57%	7,45%	1,04%	2,11%	18,64%	10,33%	20,21%	8,39%
PKO Obligacji Skarbowych Plus - sfio								
PKO Obligacji Skarbowych Plus SFIO	0,34%	0,08%	0,68%	3,31%	5,15%	7,53%	10,96%	0,25%

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 table opłat.

źródło: Dane własne PKO TFI

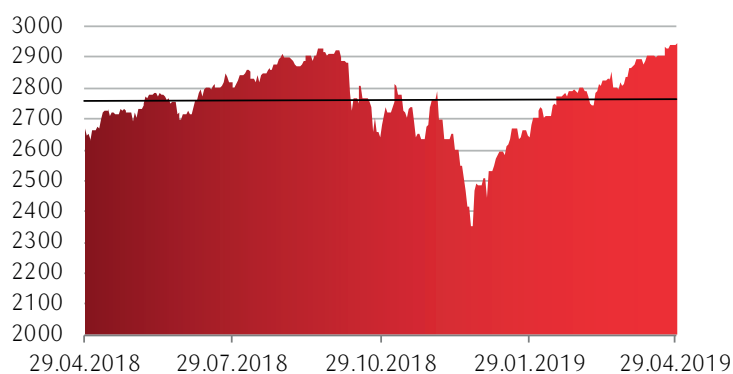
dane na dzień 30.04.2019

TRENDY RYNKOWE



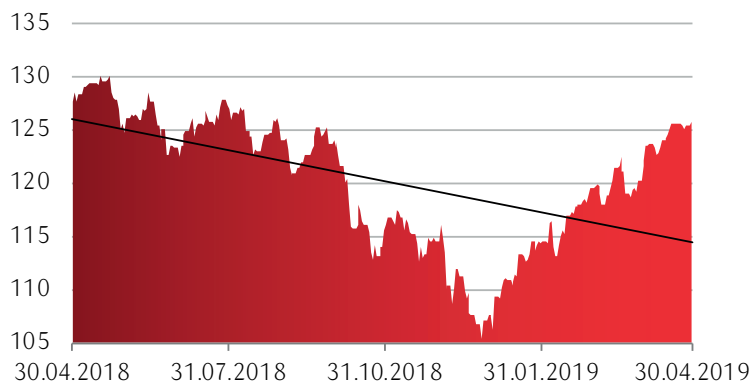
MSCI All Country World

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.



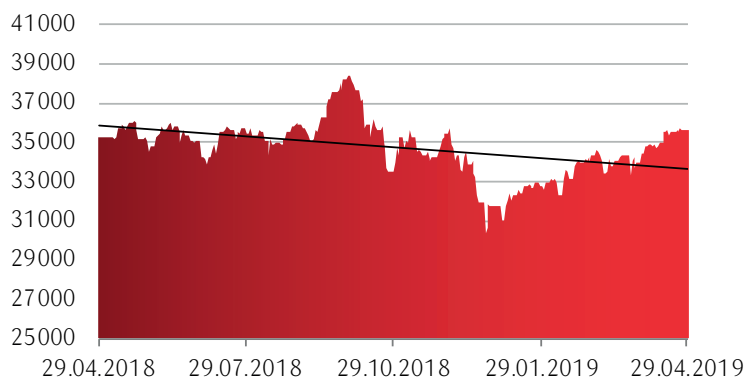
S&P 500

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.



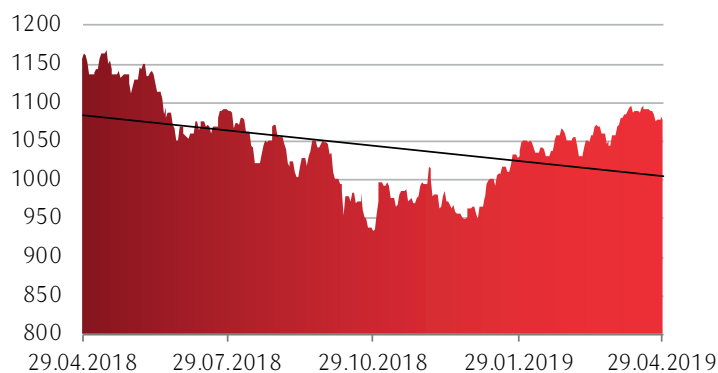
MSCI EMU

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.



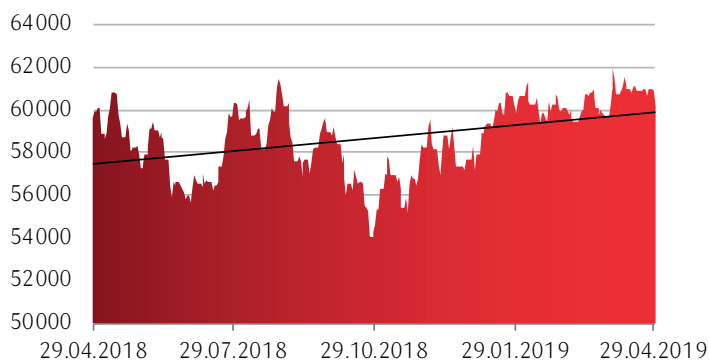
Nikkei 225

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.



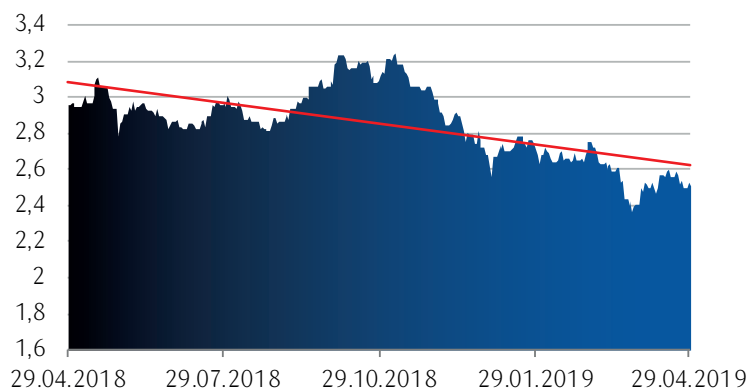
MSCI Emerging Markets (px)

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.



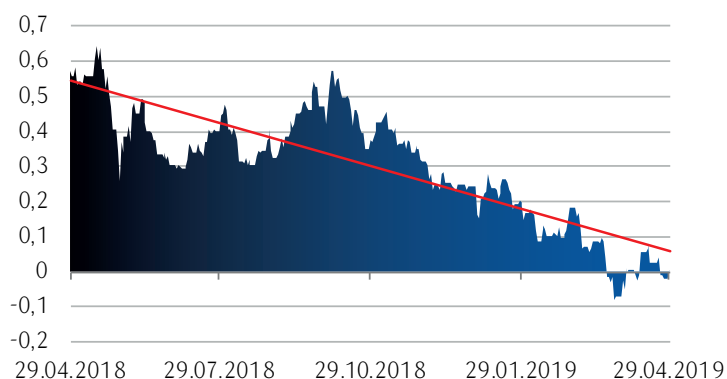
WIG

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.



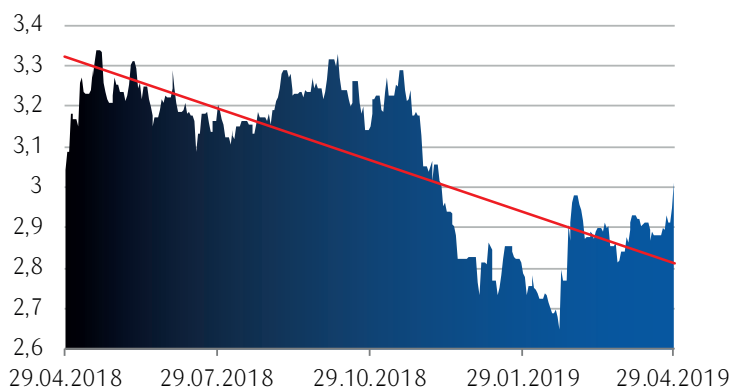
Rentowność amerykańskich 10-latek

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.



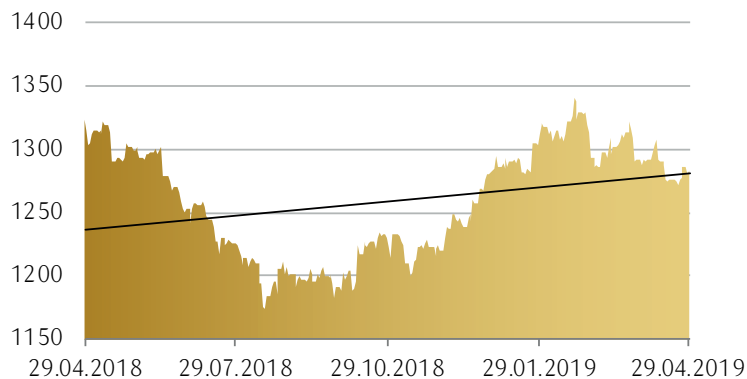
Rentowności niemieckich 10-latek

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.



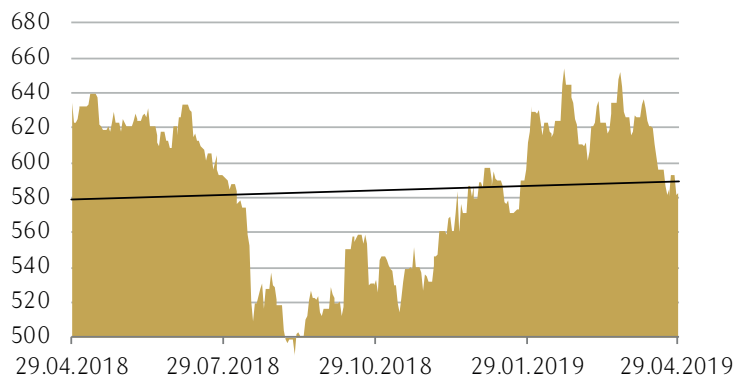
Rentowność polskich 10-latek

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.



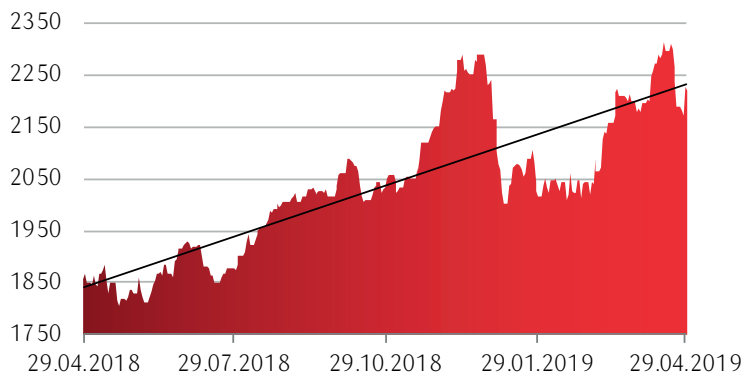
Notowania złota

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

QUIZ WIEDZY

Sprawdź swoją wiedzę!

Ile wynosi minimalna wartość kapitału własnego dla instytucji zarządzającej PPK?

- a) Co najmniej 5 mln zł
- b) Co najmniej 15 mln zł
- c) Co najmniej 25 mln zł

Który z poniższych indeksów osiągnął najlepszy wynik od początku 2019 roku?

- a) MSCI Emerging Markets (TR)
- b) RTS
- c) S&P500

Odczyt inflacji w Polsce z dnia 30 kwietnia 2019 r. osiągnął:

- a) 1,2 proc. r/r
- b) 2,2 proc. r/r
- c) 0,8 proc. r/r

Fundusze działające w ramach PPK będą mogły inwestować za granicą:

- a) Maksimum 10% portfela
- b) Maksimum 20% portfela
- c) Minimum 20% portfela

Który z poniższych indeksów surowcowych osiągnął najniższy wynik od początku 2019 roku?

- a) NYSE Arca
- b) Ropa WTI
- c) MSCI WCP

Poniżej prezentujemy prawidłowe odpowiedzi w Quizie Wiedzy z kwietnia 2019

Którzy pracownicy zostaną automatycznie zapisani do PPK przez pracodawcę?

- a) pracownicy w wieku 18-55 lat

Który z indeksów osiągnął najlepszy wynik w 1 kwartale 2019 roku?

- b) SHANGHAI COMP

Inwersje są uważane w USA za wskaźnik ostrzegający przed

- b) recesję gospodarki

Ile wyniesie wpłata powitalna od Skarbu Państwa dla uczestnika PPK

- c) 250 zł

Który z poniższych indeksów surowcowych osiągnął najniższy wynik w 1 kwartale 2019 roku?

- c) Miedź

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.