



Podsumowanie II kwartału 2023 dla uczestników Pracowniczych Planów Kapitałowych



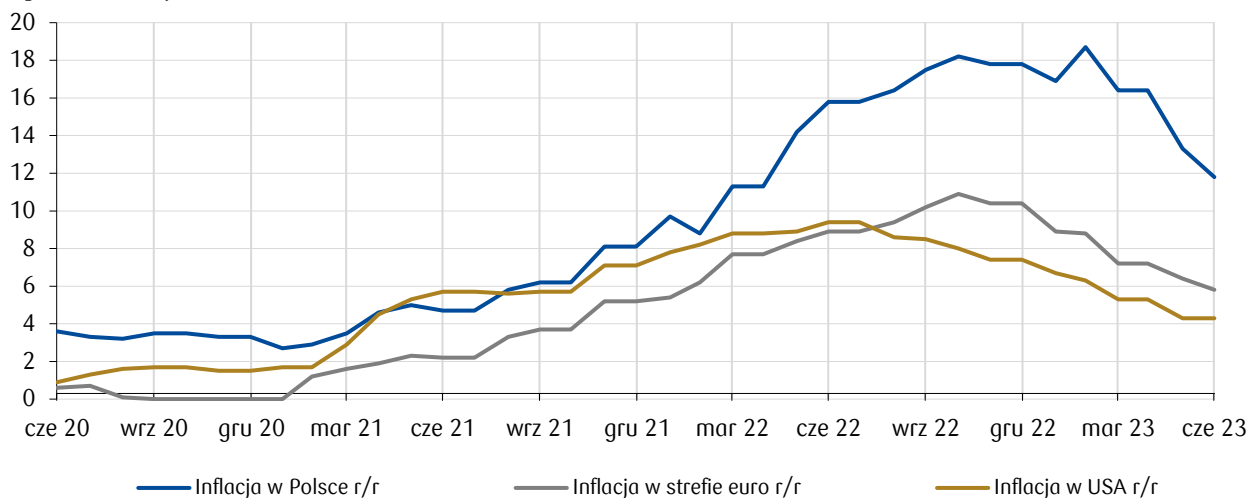
SZANOWNI PAŃSTWO,

W drugim kwartale i całym pierwszym półroczu 2023 rynki obligacji, zgodnie z oczekiwaniami, zachowały się bardzo dobrze. Z kolei rynki akcji zaskoczyły rosnąc dużo bardziej dynamicznie, niż można było się spodziewać. W efekcie wszystkie subfundusze PKO Emerytura wygenerowały dodatnie stopy zwrotu w wysokości od ok. 5% do ok. 11%. Warto również odnotować, że po tzw. autozapisie udział w Pracowniczych Planach Kapitałowych wśród uprawnionych pracowników wzrósł w skali kraju z 35% do prawie 44%. Coraz więcej osób przekonuje się, że to program, w którym po prostu warto być. W drugiej i trzeciej części materiału przypominamy dlaczego, a zaczniemy od przeglądu najważniejszych wydarzeń rynkowych.

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

Tematem przewodnim minionego kwartału w Polsce była szybko spadająca inflacja (z 16,1% w marcu do 11,5% w czerwcu), a wraz z nią rosnące nadzieje na obniżki stóp procentowych. Przekładało się to na lekko spadające rentowności obligacji skarbowych, czyli wzrost ich cen, a zatem i wzrost wartości obligacyjnej części każdego z subfunduszy PKO Emerytura. We wzroście cen polskich obligacji nie przeszkadzał nawet przeciwny trend na rynkach bazowych tzn. w Niemczech i USA, wynikający z zapowiadanych tam dalszych podwyżek stóp procentowych.

Wykres 1. Inflacja konsumencka (CPI) w Polsce, strefie euro i USA w okresie ostatnich 3 lat (30.06.2020 – 30.06.2023) (r/r, %)



Źródło: Opracowanie własne PKO TFI na podst. danych GUS

Szacujemy, że do końca roku 2023 rentowności polskich obligacji będą kontynuowały spadki, co w połączeniu z ich bieżącym atrakcyjnym „oprocentowaniem” będzie wspierało wyceny subfunduszy PKO Emerytura. Będzie to możliwe, dzięki spadającej nadal inflacji, która w tym horyzoncie osiągnie poziom jednocyfrowy.

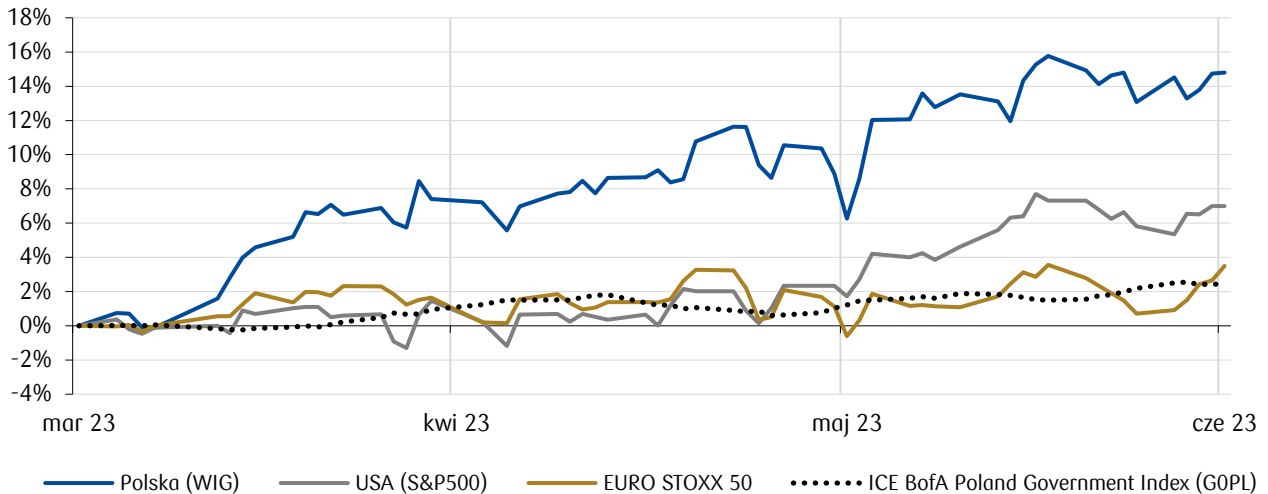
Wspomniana wyżej „dobra” dezinflacja, czyli inflacja spadająca przede wszystkim w wyniku spadku cen surowców, a nie słabości gospodarki, była czynnikiem wpływającym pozytywnie również na notowania akcji na świecie i w Polsce. Ryzyko recesji wyraźnie spadło na rzecz mniej bolesnego spowolnienia, co mocno wzmoгло apetyt na akcje. Dodatkowo kryzys sektora bankowego w USA i Europie został zduszony w zarodku.

Ostatecznie akcje polskie (najważniejsze z perspektywy uczestników subfunduszy PKO Emerytura) zyskały ok. 15%, niesione nie tylko zmianą nastawienia inwestorów do sektora bankowego (którego udział w kapitalizacji polskiej giełdy wynosi ok. 30%), ale i świetnym zachowaniem spółek konsumenckich, które z powodzeniem przenosiły wyższe koszty funkcjonowania na swoich klientów, podnosząc ceny. Mimo wzrostu, akcje polskie pozostają relatywnie tanie, zarówno w ujęciu historycznym, jak i względem innych rynków, co w dłuższym horyzoncie pozostawia przestrzeń do dalszych wzrostów.

Ryzyko recesji wyraźnie spadło, co mocno wzmogło apetyt na akcje

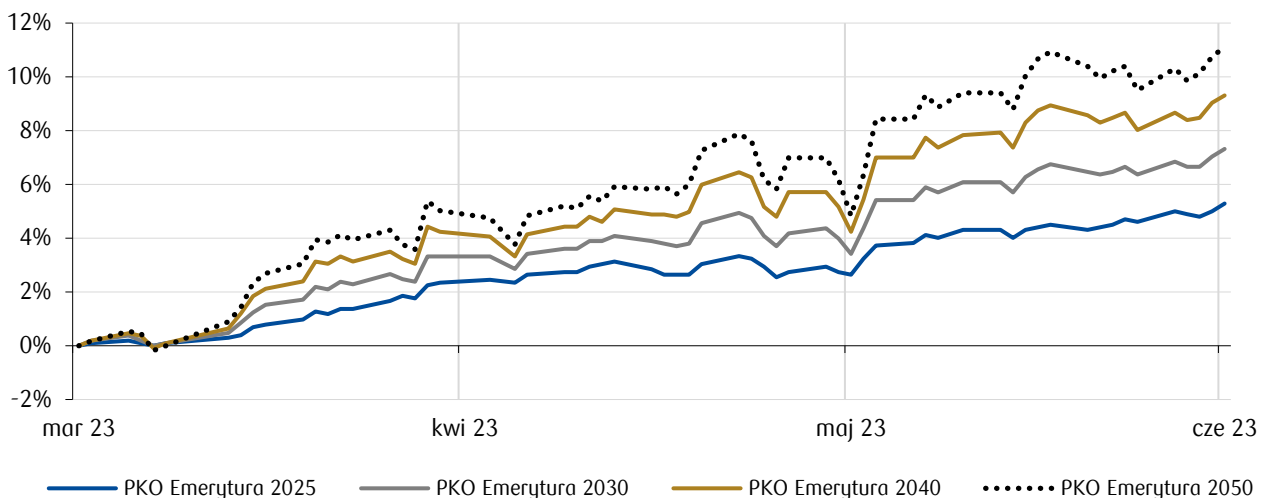
Również dobrze zachowały się akcje w USA (indeks S&P 500: +8,3%) i Europie Zachodniej (indeks EuroStoxx 50: +3,5%). Wiatrem w żagle tych pierwszych był szał na spółki będące bezpośrednimi beneficjentami skokowego wzrostu wykorzystania sztucznej inteligencji w wielu sektorach gospodarki. Spektakularnym przykładem jest produkująca procesory graficzne i inne układy scalone amerykańska spółka NVIDIA, której notowania w skali kwartału wzrosły o 55%, a od początku roku ok. 160%.

Wykres 2. Procentowa zmiana notowań wybranych indeksów akcji (WIG, Euro Stoxx 50, S&P 500) i obligacji polskich (GOPL) w II kwartale 2023 r.



Źródło: Opracowanie własne PKO TFI na podst. danych Bloomberg

Wykres 3. Procentowa zmiana wyceny wybranych subfunduszy PKO Emerytura w II kwartale 2023 r.



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

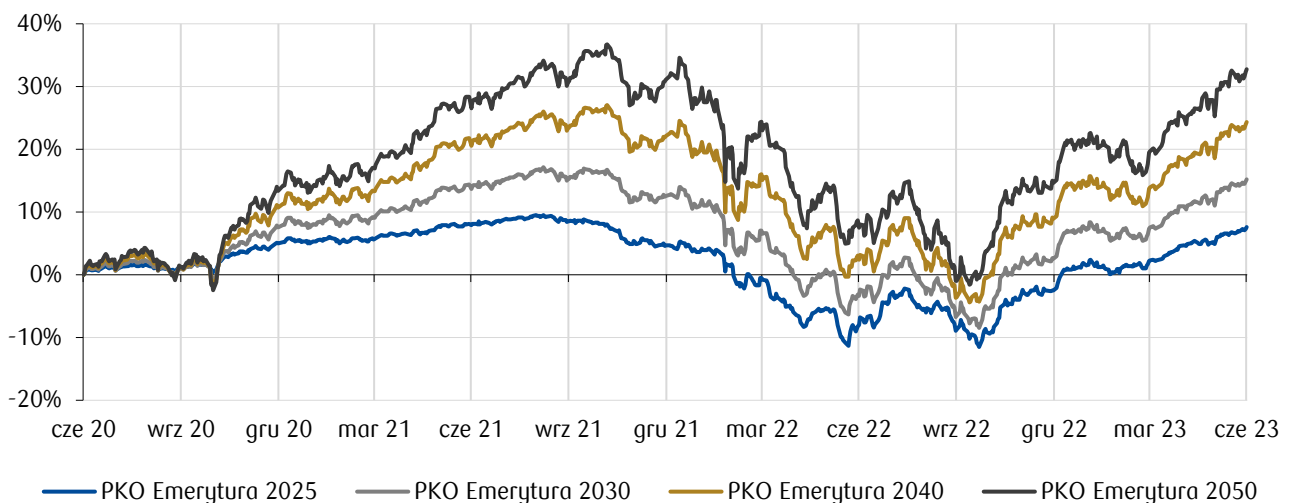
Indeksy zachodnioeuropejskie nie tylko nie posiadają napędu w postaci spółek związanych ze sztuczną inteligencją, ale mają mocniej pod górkę ze względu na najbardziej zdeterminowany w walce z inflacją Europejski Bank Centralny. Deklaruje on utrzymanie restrykcyjnej polityki pieniężnej, dopóki nie upewni się, że jego jedyny cel, czyli inflacja na poziomie 2% (vs. obecne 5,5%), został osiągnięty. Utrzymywanie podwyższonych stóp procentowych utrudnia europejskim spółkom finansowanie rozwoju, a osobom fizycznym zakupy na kredyt. Sumarycznie ogranicza to aktywność gospodarczą, a zatem i wyniki finansowe spółek akcyjnych, co ciąży ich giełdowym notowaniom. To naturalny i oczywisty efekt walki z inflacją, która jednak nie będzie trwać wiecznie.

Wykres 4. Procentowa zmiana notowań wybranych indeksów akcji (WIG, Euro Stoxx 50, S&P 500) i obligacji polskich (GOPL) w okresie ostatnich 3 lat (30.06.2020 – 30.06.2023).



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

Wykres 5. Procentowa zmiana wyceny wybranych subfunduszy PKO Emerytura w okresie ostatnich 3 lat (30.06.2020 – 30.06.2023).



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

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/.

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 30.06.2023 przez uczestnika PPK w PKO TFI, którego pierwsza wpłata zasiliła rachunek na koniec pierwszego roku funkcjonowania programu (30.12.2019).

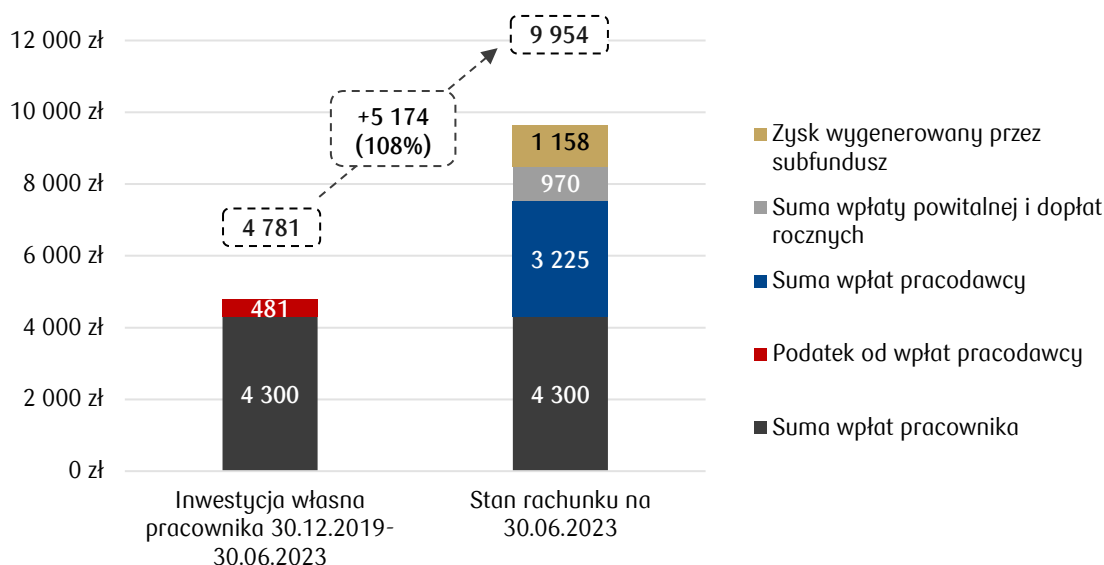
Tabela 1. Inwestycja własna uczestników oraz korzyści finansowe osiągnięte przez uczestników poszczególnych subfunduszy PKO Emerytura (przy założeniach wskazanych na końcu komentarza).

Subfundusz	Inwestycja własna uczestnika w okresie 30.12.2019 – 30.06.2023	Stan rachunku na 30.06.2023	Korzyści z uczestnictwa w PPK (kwotowo)	Korzyści z uczestnictwa w PPK (%)
PKO Emerytura 2025	4 781 zł	9 035 zł	4 254 zł	89%
PKO Emerytura 2030	4 781 zł	9 325 zł	4 544 zł	95%
PKO Emerytura 2035	4 781 zł	9 653 zł	4 873 zł	102%
PKO Emerytura 2040	4 781 zł	9 653 zł	4 872 zł	102%
PKO Emerytura 2045	4 781 zł	9 954 zł	5 174 zł	108%
PKO Emerytura 2050	4 781 zł	9 958 zł	5 177 zł	108%
PKO Emerytura 2055	4 781 zł	9 936 zł	5 155 zł	108%
PKO Emerytura 2060	4 781 zł	9 921 zł	5 140 zł	108%

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 6. 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 30.12.2019-30.06.2023 wyniosła od 89 do 108%.**

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 - sfió, JU kat. A na dzień 30.06.2023 r.

PKO Emerytura (JU kat. A)	3 miesiące	1 rok	3 lata	Od pierwszej wyceny	Data pierwszej wyceny
PKO Emerytura 2025	5,19%	16,97%	7,61%	7,50%	12.11.2019
PKO Emerytura 2030	7,12%	19,22%	15,20%	12,90%	12.08.2019
PKO Emerytura 2035	9,12%	21,44%	24,37%	18,40%	12.08.2019
PKO Emerytura 2040	9,11%	21,39%	24,32%	18,60%	12.08.2019
PKO Emerytura 2045	10,94%	23,45%	32,73%	23,70%	12.08.2019
PKO Emerytura 2050	10,91%	23,51%	32,76%	24,00%	12.08.2019
PKO Emerytura 2055	10,95%	23,46%	32,40%	22,60%	08.11.2019
PKO Emerytura 2060	10,87%	23,26%	31,75%	22,40%	12.11.2019
PKO Emerytura 2065	9,95%	19,84%	-	3,90%	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 – sfió, 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										
		0%-15%										
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 30.06.2023, w sumie dokonano 43 wpłat;
- jednostki subfunduszy nabywane są po wycenie z dnia wpłaty;
- wpłata powitalna w wysokości 250 zł zasilła rachunek PPK 30.04.2020 dopłaty roczne w wysokości po 240 zł zasiły 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 ryzyka związane z inwestycją w fundusze. Tym niemniej inwestując w subfundusze 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 na podwyższenie zmienności cen klas aktywów i stóp zwrotu z zarządzanych subfunduszy/funduszy 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 zmienności stóp zwrotu w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji. 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. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego oraz KID poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Emerytura – sfo. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w tabeli opłat dostępnej na stronie internetowej www.pkotfi.pl, pod linkiem www.pkotfi.pl/tabela-oplat/.

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”.

Wskazane w materiale wyniki inwestycyjne subfunduszy 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 S.A. uważa za wiarygodne. PKO TFI S.A. oświadcza, że prezentowane dane są zbierane i redagowane z należytą starannością. PKO TFI S.A. nie może zagwarantować, że są one wyczerpujące i w pełni oddają stan faktyczny. Jeżeli w treści materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne PKO TFI S.A. PKO TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w tym materiale.

Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują PKO TFI S.A. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez zgody PKO TFI S.A. 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 S.A., wyrażonej w formie pisemnej, może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

PKO TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019384. Kapitał zakładowy 18 460 400 złotych. NIP 526-17-88-449. 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