



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Przygotowane przez TFI PZU SA

nr 5 – IV kwartał 2025 r.

Dalej



Szanowni Państwo,

zapewne część z nas realizuje właśnie postanowienia noworoczne, które dotyczą różnych obszarów życia. I nic w tym dziwnego – nowy rok daje nam poczucie świeżości i motywację do zmian. Trzymam kciuki za wszystkie postanowienia – zarówno duże, jak i małe, szczególnie zaś za te, które dotyczą oszczędzania na przyszłą emeryturę. Mam nadzieję, że w tym zakresie nasz newsletter będzie dla Państwa dużym wsparciem w dążeniu do wyznaczonego celu, dostarczając potrzebną wiedzę i inspiracje.

Choć 2026 r. rozpoczął się już na dobre, zachęcam, aby jeszcze przez chwilę spojrzeć wstecz – zapraszam do zapoznania się z najnowszymi komentarzami rynkowymi, w których nasi eksperci analizują to, co działo się na rynkach akcji i obligacji w 2025 r. ([str. 4-12](#)). A jakie wyniki w ostatnim kwartale osiągnęły fundusze PPK i PPE? Można to sprawdzić na naszej stronie internetowej – więcej o tym na [str. 14 i 25-26](#).

Oprócz newslettera polecam Państwu także inne nasze materiały, które mogą pomóc w poszerzaniu wiedzy o oszczędzaniu i inwestowaniu. Wiele przydatnych informacji o PPK udostępniamy w nowoczesnym serwisie in.pzu.pl, który zastąpił dotychczasową stronę emeryturappk.pzu.pl ([str. 22](#)). Specjalnie dla Państwa przygotowaliśmy również nowy portal szkoleniowy, o którego zaletach opowiadamy na [str. 23](#).

Niezmiennie zachęcam też do odwiedzin bloga „Oszczędnościowe espresso”, na którym publikujemy interesujące treści dotyczące finansów, psychologii i ekonomii. Jeden z takich artykułów znajdą Państwo także na [str. 31-33](#) naszego newslettera. Jego autor – Łukasz Buczyński, dyrektor ds. klientów korporacyjnych – tłumaczy, jak duży wpływ na oszczędzanie ma wewnętrzny optymizm.

W 2026 r. życzę więc Państwu tego pozytywnego nastawienia – zarówno do przyszłości, jak i do oszczędzania, a także spełnienia wszystkich wyznaczonych celów.

Przyjemnej lektury!



Tomasz Fronczak

dyrektor Biura Programów
Emerytalno-Oszczędnościowych
TFI PZU SA



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe



Warto wiedzieć



PPK



PPE

Inwestycyjny bilans – co wydarzyło się na rynkach finansowych w 2025 r.?

Akcje

Kolejny rok globalnej hossy. Spektakularne wzrosty w Polsce

Na światowych rynkach akcji 2025 r. był kolejnym udanym okresem – choć nie brakowało wydarzeń, które przyprawiały inwestorów o szybsze bicie serca. Wzrosty na giełdach były napędzane m.in. utrzymującym się optymizmem wokół sztucznej inteligencji (ang. *artificial intelligence* – AI), odpornością gospodarki w obliczu tarć w globalnym handlu (przy stopniowej deeskalacji napięć, zwłaszcza na linii USA – Chiny), solidnymi wynikami spółek i łagodzeniem polityki pieniężnej przez najważniejsze banki centralne.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

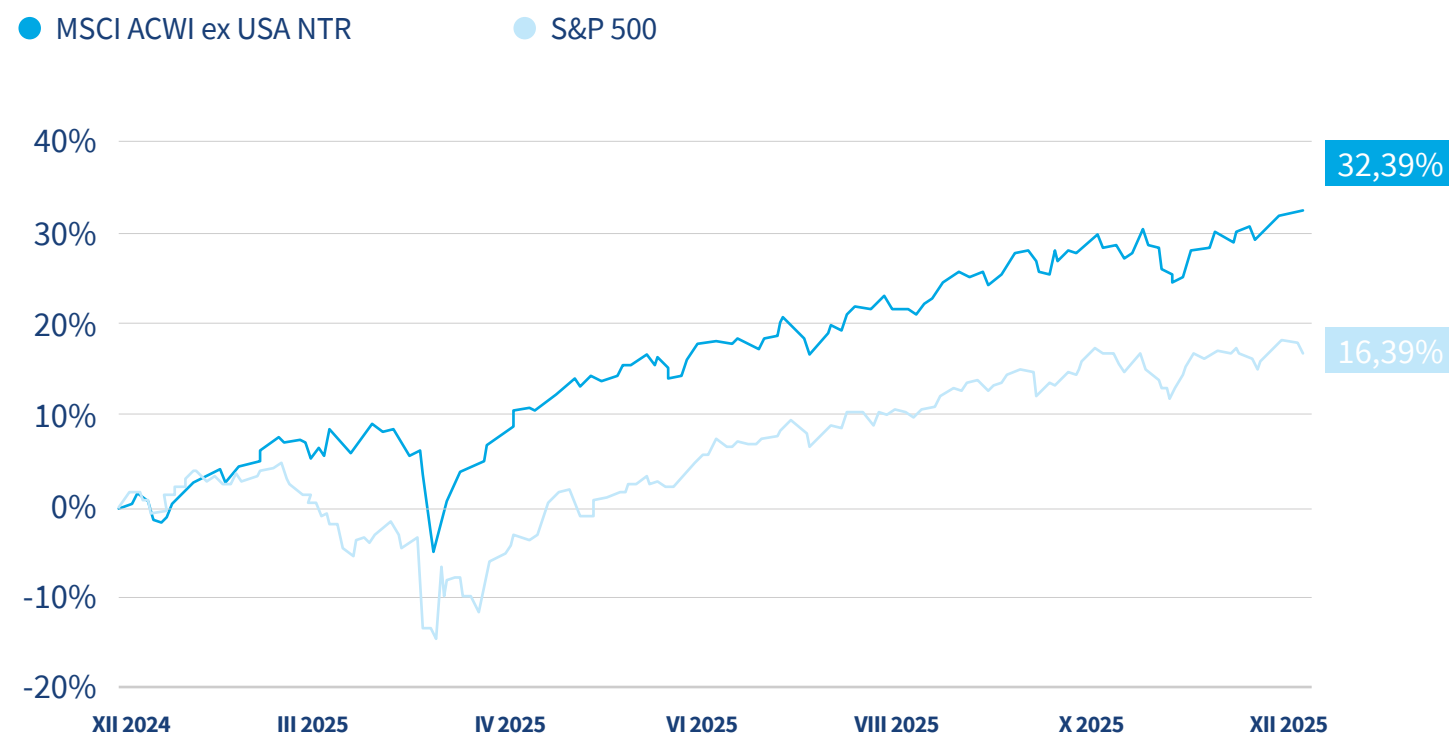
W świetle wieloletniej „wyjątkowości” Stanów Zjednoczonych uwagę zwraca zachowanie głównych amerykańskich indeksów na czele z S&P 500, które w ubiegłym roku rosły zauważalnie wolniej od giełd w innych częściach globu. Szeroki indeks światowych akcji MSCI All Country World z wyłączeniem USA zyskał 32,39 proc., tj. niemal dwukrotnie więcej niż główny indeks nowojorskiej giełdy.

Przewaga giełd „reszty świata” nad USA nie jest dziełem przypadku. Wspólnym mianownikiem wzrostów na wielu rynkach było osłabienie się indeksu mierzącego siłę dolara amerykańskiego (DXY) o ok. 9,4 proc., czyli największe od 2017 r. To naturalnie podnosiło atrakcyjność zagranicznych aktywów dla inwestujących w dolarach – szczególnie na rynkach wschodzących. Dość wspomnieć, że indeks MSCI Emerging Markets przebił szczyty z 2021 r. Do poszukiwania zysków poza USA zachęcały też niższe niż w przypadku akcji amerykańskich wyceny.



Wróć | Dalej

USA kontra „reszta świata” w 2025 r.



Źródło: opracowanie własne TFI PZU SA, dane – Bloomberg.

W 2025 r. globalny *boom* sztucznej inteligencji bardzo mocno wsparł spółki giełdowe z Azji – przede wszystkim przedsiębiorstwa technologiczne i producentów chipów. Na tej fali w największym stopniu zyskała Korea Południowa, w tym giganci tacy jak Samsung Electronics i SK Hynix – poważni gracze w zakresie produkcji pamięci półprzewodnikowej. Inwestorzy masowo kupowali też akcje innych spółek powiązanych z dynamicznym rozwojem centrów danych AI (np. energetycznych), a także zbrojeniowych, korzystających

na wzroście globalnych wydatków militarnych. Południowokoreański indeks KOSPI zakończył rok na ponad 75-proc. plusie (najlepszy wynik od 1999 r.), plasując się w światowej czołówce. Solidne wzrosty, napędzane w znacznym stopniu przez rozwój sztucznej inteligencji, zanotowały też akcje chińskie, japońskie i tajwańskie.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

W Europie głównym paliwem dla rynków akcji było uruchomienie „fiskalnej bazooki” i ogłoszenie przez kraje Unii Europejskiej znaczącego zwiększenia wydatków na obronność. W Niemczech zapowiedziano dodatkowo wielkie inwestycje infrastrukturalne. Ten impuls wraz z łagodną polityką prowadzoną przez Europejski Bank Centralny stworzyły perspektywę poprawy koniunktury gospodarczej na Starym Kontynencie, a tym samym zysków spółek (EPS) w 2026 r. Ostrożniejszych dotąd inwestorów przyciągnęły ponadto rosnące szanse na zakończenie konfliktu w Ukrainie. W efekcie paneuropejski indeks STOXX Europe 600, napędzany przez rajd w sektorach bankowym i zbrojeniowym, wypadł najlepiej od 2021 r. Na zachodnioeuropejskim firmamencie najjaśniej świeciły m.in. Hiszpania (IBEX 35: +49 proc., najlepiej od 1993 r.), Grecja czy Włochy. Również niemiecki DAX zameldował się na najwyższym poziomie w historii. Na uwagę zasługuje także świetna dyspozycja parkietów w Europie Środkowo-Wschodniej – poza Polską solidne wzrosty zanotowały indeksy akcji czeskich, węgierskich i słoweńskich.



W USA najważniejsze amerykańskie indeksy giełdowe – S&P 500 i technologiczny Nasdaq – utraciły dominację, ale ponownie osiągnęły dwucyfrowe stopy zwrotu i wspięły się na nowe szczyty. Najważniejsi gracze z grupy Magnificent 7 systematycznie „dowozili” wyniki finansowe, chociaż raz na jakiś czas odżywały obawy inwestorów o to, czy – i kiedy – gigantyczne nakłady na inwestycje związane ze sztuczną inteligencją przełożą się na poziom zysków uzasadniający wymagające już wyceny. Wzrosty cen akcji na Wall Street były też wspierane przez optymistyczne dane odnotowywane w amerykańskiej gospodarce oraz przez cięcia stóp procentowych, jakie dokonał Fed.

Światowe akcje: USA vs. „reszta świata” – 0:1	IV kw. 2025	YTD
MSCI World (rynki rozwinięte)	2,87%	19,49%
S&P 500 (USA)	2,35%	16,39%
Nasdaq-100 (USA)	2,31%	20,17%
STOXX Europe 600 (Europa)	6,09%	16,66%
MSCI Emerging Markets (rynki wschodzące)	4,33%	30,58%

Źródło: Bloomberg.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Największe spółki lokomotywą wzrostów na GPW

W ubiegłorocznych prognozach pisaliśmy, że „główny indeks warszawskiej giełdy (WIG) pokaże siłę i pokusi się o atak na historyczny szczyt”. I rzeczywiście – mieliśmy rację. **W 2025 r. indeks szerokiego rynku w Polsce nie tylko wielokrotnie ustanawiał nowe rekordy, lecz także wzrósł o imponujące 47,3 proc., co jest jego najlepszym rezultatem od niemal trzech dekad.** Polska giełda skorzystała na poszukiwaniu przez globalnych inwestorów atrakcyjnych rynków wschodzących (EM). Docenili oni przede wszystkim solidne wyniki finansowe krajowych spółek, które poprawiały się w otoczeniu dynamicznie przyspieszającej polskiej gospodarki i obniżającej się inflacji – która umożliwiła z kolei Radzie Polityki Pieniężnej (RPP) dokonanie głębokich cięć stóp procentowych. Do lokowania kapitału na warszawskiej giełdzie zachęcały też atrakcyjne wyceny (poziom cen akcji w stosunku do zysków spółek) oraz postępy w wysiłkach na rzecz zakończenia wojny w Ukrainie. Pomimo braku wiążących decyzji w tej sprawie wydaje się, że redukcji uległo dyskonto wycenowe wynikające z łatki kraju przyfrontowego – czynnik, który długo ograniczał potencjał wycen spółek z GPW. Spektakularne wzrosty na warszawskim parkiecie napędzały m.in. banki (WIG-banki: +55,33 proc.), spółki energetyczne (WIG-energia: +59,91 proc.), a także dwóch gigantów: KGHM – korzystający na dynamicznym wzroście cen miedzi i srebra – oraz Orlen.

Lokomotywą wzrostów na warszawskiej giełdzie były największe spółki. Tradycyjnie znalazły się one w sferze zainteresowania zagranicznych inwestorów, którzy w ubiegłym roku masowo zdecydowali się powrócić nad Wisłę. **Grupujący blue chipy WIG20 w ciągu roku zyskał 45,3 proc., osiągając tym samym najlepszy roczny wynik od 1999 r.** Do tego należy doliczyć sowite dywidendy wypłacone przez największe polskie spółki, które przełożyły się na ponad 6-proc. stopę dywidendy dla całego indeksu. Obserwowany przez inwestorów zagranicznych WIG20 w ujęciu dolarowym zarobił znacznie powyżej 60 proc., dzięki osłabieniu tej waluty względem złotego.

W opisywanych warunkach najlepsze fundusze akcji polskich, w tym te zarządzane przez TFI PZU SA, zdołały wypracować stopy zwrotu przekraczające 40 proc. Stanowiło to kolejny mocny akcent w okresie trwającej już ponad trzy lata hossy na GPW – jednej z najdłuższych w historii polskiego rynku kapitałowego.

Polskie akcje: największe spółki lokomotywą wzrostów	IV kw. 2025	YTD
WIG (szeroki rynek)	10,23%	47,33%
WIG20 (duże spółki)	12,62%	45,26%
mWIG40 (średnie spółki)	5,48%	33,64%
sWIG80 (małe spółki)	-1,27%	25,41%

Źródło: Bloomberg.





INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

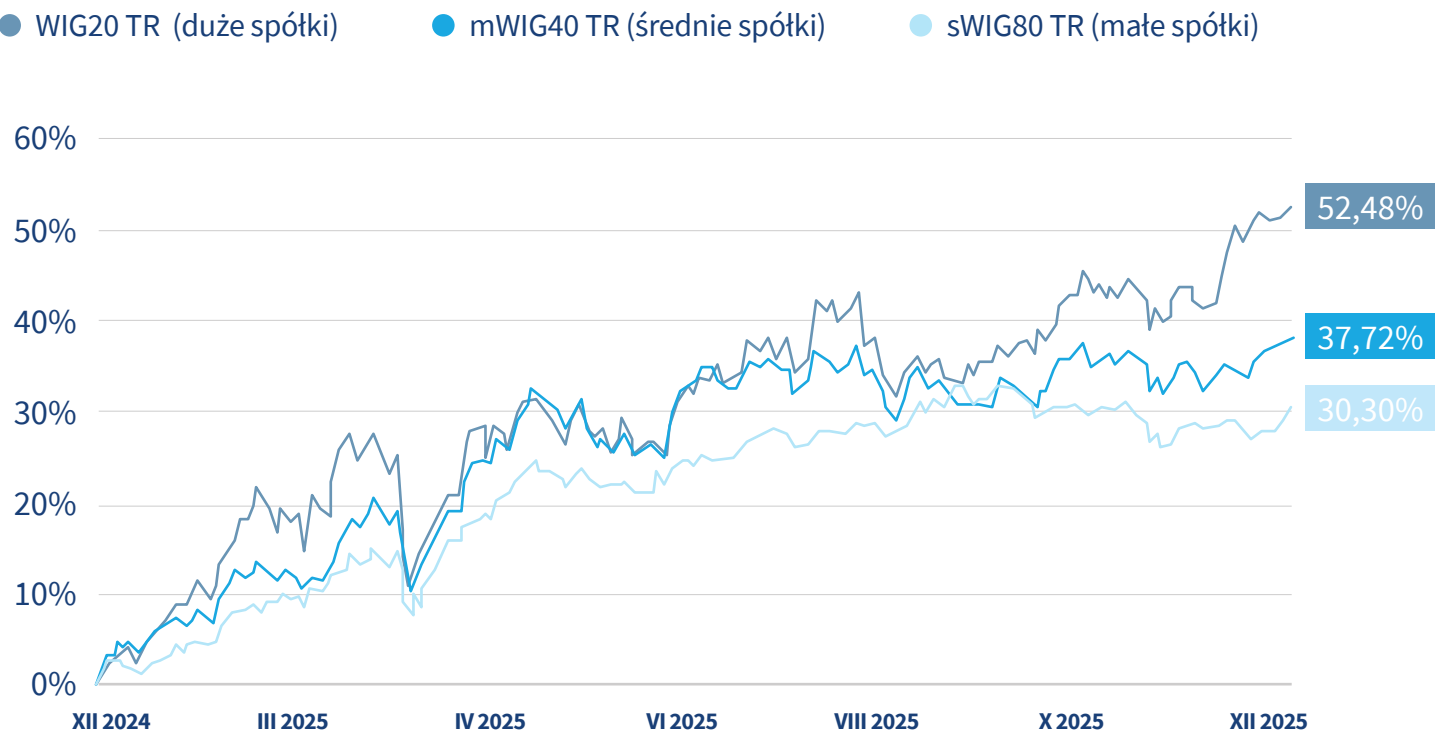
PPK

PPE

Warto wiedzieć

Giełdowe „misie”, w większości znajdujące się poza radarem inwestorów zagranicznych, tym razem nie zdołały dotrzymać kroku indeksowi WIG20. W ogólnym ujęciu jednak zanotowały bardzo dobry rok, a zarówno mWIG40, jak i sWIG80 ustanowiły swoje nowe rekordy wszech czasów. Pozytywną stroną bardziej umiarkowanych wzrostów akcji małych i średnich spółek w 2025 r. jest to, że ich potencjał do umocnienia się nie został jeszcze w pełni wykorzystany – co może stanowić paliwo dla warszawskiej giełdy w 2026 r.

WIG20 lokomotywą wzrostów w 2025 r.



Źródło: opracowanie własne TFI PZU SA, dane – Bloomberg. Indeksy w wersjach „TR”, czyli z uwzględnieniem dywidend.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



Obligacje

Rajd na rynkach wschodzących – w Polsce również

Rok 2025 – podobnie jak 2024 – na najważniejszych światowych rynkach obligacji skarbowych nie był usłany różami. Odzwierciedlający ich kondycję indeks JPMorgan GBI ostatecznie wzrósł o **2,65 proc.**, przy czym jego **główną siłą napędową były obligacje USA, które w końcu złapały wiatr w żagle po wcześniejszej słabości. Zachowanie obligacji europejskich i japońskich oddziaływało na ten indeks w przeciwnym kierunku.** To, co miało być czasem podręcznikowej hossy, bazującej na łagodzeniu polityki monetarnej, zamieniło się w skomplikowaną grę rynkową, w której pierwsze skrzypce grały nie tylko banki centralne, lecz także lawinowo rosnące zadłużenie i geopolityczne wstrząsy. Epicentrum „fal sejsmicznych”, które rozchodziły się po globalnych rynkach finansowych, był Biały Dom na czele z jego gospodarzem – prezydentem Donaldem Trumpem.

Obligacje zagraniczne: rynki wschodzące z koszulką lidera	IV kw. 2025	YTD
JPMorgan GBI (obligacje rynków rozwiniętych)	0,36%	2,65%
MSCI U.S. Government Bond Index (obligacje amerykańskie)	0,73%	6,21%
JPMorgan EMBI (obligacje rynków wschodzących)	3,29%	14,30%

Źródło: Bloomberg.

W Stanach Zjednoczonych sytuacja na rynku papierów skarbowych (US Treasuries) była bardzo zmienna. Ostatecznie indeks MSCI U.S. Government Bond zakończył 2025 r. z wynikiem 6,21 proc. – najlepszym od 2020 r.

Inwestorzy rozpoczęli rok w dobrych nastrojach, a amerykańskie obligacje drożały, m.in. ze względu na wzrost obaw inwestorów o pogorszenie się koniunktury gospodarczej w USA (spowodowane polityką celną prezydenta), a także nadzieje na podjęcie akcji ratunkowej przez bank centralny Fed. Sytuację skomplikował agresywniejszy ton w polityce handlowej nowej administracji Stanów Zjednoczonych. Wprowadzenie zaporowych ceł „wzajemnych” w kwietniu oraz późniejsze drastyczne podniesienie taryf na import z Chin wywołały strach przed stagflacją, uderzeniem we wzrost gospodarczy przy jednoczesnym wzroście inflacji. Na to nałożyły się zapowiedzi cięć podatkowych oraz brak woli do redukcji rekordowego deficytu – skutkujący obniżeniem ratingu USA przez Moody’s. Oliwy do ognia dolewał konflikt pomiędzy Donaldem Trumpem a szefem Fed, który wywołał obawy o niezależność banku centralnego. W kolejnych miesiącach 2025 r. doszło jednak do częściowej deeskalacji w sferze handlu, a atmosfera na amerykańskim rynku pracy zaczęła się ochładzać, co skłoniło Fed do wsparcia gospodarki i dokonania cięć stóp procentowych.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

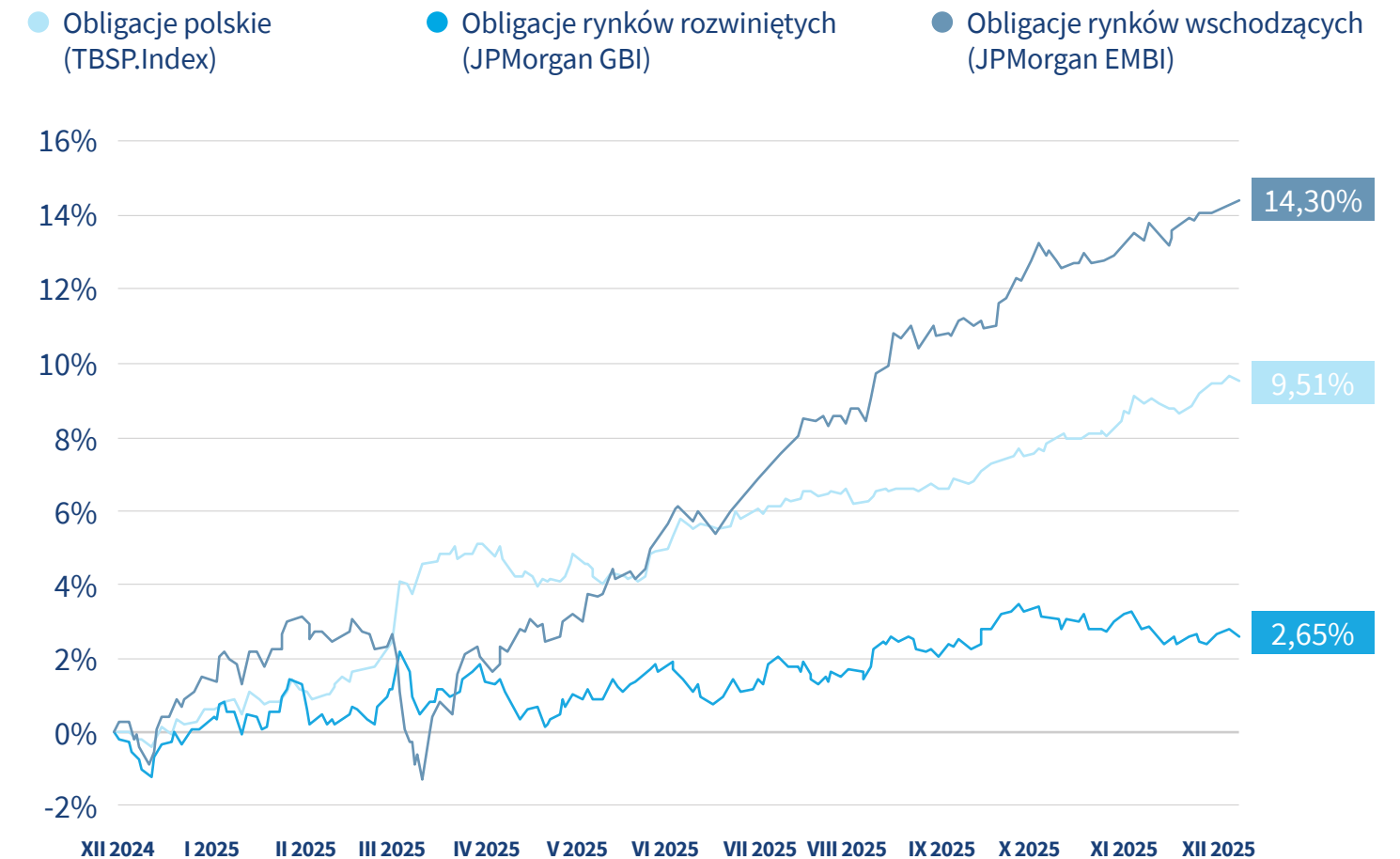
PPK

PPE

Warto wiedzieć

Echa protekcjonistycznej polityki Waszyngtonu najmocniej rezonowały w Europie, która znalazła się między młotem a kowadłem globalnej rywalizacji mocarstw. W rezultacie w strefie euro obligacje radziły sobie słabo pomimo wsparcia Europejskiego Banku Centralnego, który kontynuował obniżki stóp procentowych. Powodem ich słabości był m.in. plan wydatków zbrojeniowych „ReArm Europe” – oznaczający konieczność wyemitowania nowych obligacji oraz zwiększenia i tak już wysokiego zadłużenia wielu krajów w relacji do PKB. W Niemczech, w celu pobudzenia wzrostu gospodarczego, kanclerz Friedrich Merz ogłosił dodatkowo zmiany w zasadach zadłużania się rządu federalnego, a także wielki pakiet stymulacyjny („fiskalną bazookę”), co wywierało presję na rentowności niemieckich bundów. **W Kraju Kwitnącej Wiśni sytuacja była odmienna, ale przyniosła ten sam efekt.** Podczas gdy świat luzował politykę monetarną, Bank Japonii podnosił stopy, by bronić jena i walczyć z inflacją. Zebrało to żniwo w wycenach obligacji – rentowności 10-letnich papierów przebiły 2 proc., czyli wartość nieobserwowaną w tym stuleciu.

Obligacje rynków wschodzących liderem 2025 r.



Źródło: opracowanie własne TFI PZU SA, dane – Bloomberg.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

Na globalnym rynku długu rządziły obligacje rynków wschodzących (EM), a indeks skupiający papiery denominowane w dolarze – JPMorgan EMBI – zyskał aż 14,30 proc. Obligacjom w tej walucie sprzyjały przede wszystkim spadki rentowności obligacji amerykańskich, zawężenie spreadów kredytowych, a także atrakcyjne „carry”, czyli odsetki uzyskiwane z trzymania tych obligacji i pomniejszone o koszt finansowania. Premia za ryzyko dla obligacji EM (różnica względem rentowności obligacji USA) obniżyła się do poziomów sprzed pandemii COVID-19. W przypadku obligacji z ratingiem inwestycyjnym (IG), czyli emitentów o wyższej jakości kredytowej, różnica spadła do najniższego poziomu od 2007 r. Popyt na obligacje EM miał przy tym fundamentalne uzasadnienie. Kraje rozwijające się korzystały na osłabieniu dolara (spadek indeksu DXY o 9,4 proc.), co obniżało koszty obsługi ich zadłużenia denominowanego w tej walucie, a sytuacja gospodarczo-finansowa wielu z tych państw się poprawiła, co znalazło odzwierciedlenie w podwyżkach ich ratingów kredytowych. Szczególnie łakomym kąskiem dla inwestorów ponownie okazały się obligacje państw o najniższych ratingach, tj. charakteryzujących się wysokim i bardzo wysokim ryzykiem kredytowym. Subindeks JPMorgan EMBI, grupujący obligacje o ratingu B, zyskał prawie 20 proc., a C – niemal 30 proc. Kraje o najlepszej kondycji kredytowej (subindeks obligacji o ratingu A) dały zarobić niespełna 9 proc.

Kolejny rok wzrostowy polskich obligacji

Od jesieni 2022 r. na rynku obligacji skarbowych w Polsce panuje hossa – choć w słodki smak wzrostów niejednokrotnie wkłada się gorzka nuta, co jest spowodowane pogarszaniem się globalnych nastrojów lub przez lokalne obawy. Początek minionego roku postawił inwestorów przed trudnym dylematem: jak wycenić jedne z najwyższych nominalnych rentowności w regionie (dla 10-letnich obligacji przekraczały wówczas 6 proc.) w obliczu rekordowej podaży długu i powracającej premii za ryzyko geopolityczne. Kluczowym elementem tej układanki była zachowawcza postawa RPP, która przez długi czas utrzymywała stopy procentowe na wysokim poziomie, powołując się na swoje prognozy inflacyjne – istotnie wyższe niż te formułowane przez rynek. Punktem zwrotnym inicjującym wznowienie „cyklu dostosowań” była „gołębia” wypowiedź prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP) z kwietnia. Spadająca w kolejnych miesiącach inflacja, która na koniec 2025 r. powróciła do celu banku centralnego, tylko zwiększała apetyty inwestorów na dalsze cięcia. Zostały one zaspokojone, a RPP dokonała łącznie sześciu obniżek stóp procentowych, sprowadzając główną stopę NBP z 5,75 proc. do 4 proc. To sprawiło, że byliśmy świadkami **bardzo mocnego roku w przypadku polskich obligacji. Najlepiej w 2025 r. poradziły sobie obligacje o dłuższych terminach zapadalności, a główny benchmark krajowego rynku długu – indeks Treasury BondSpot Poland (TBSP) – wzrósł o 9,51 proc.**



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

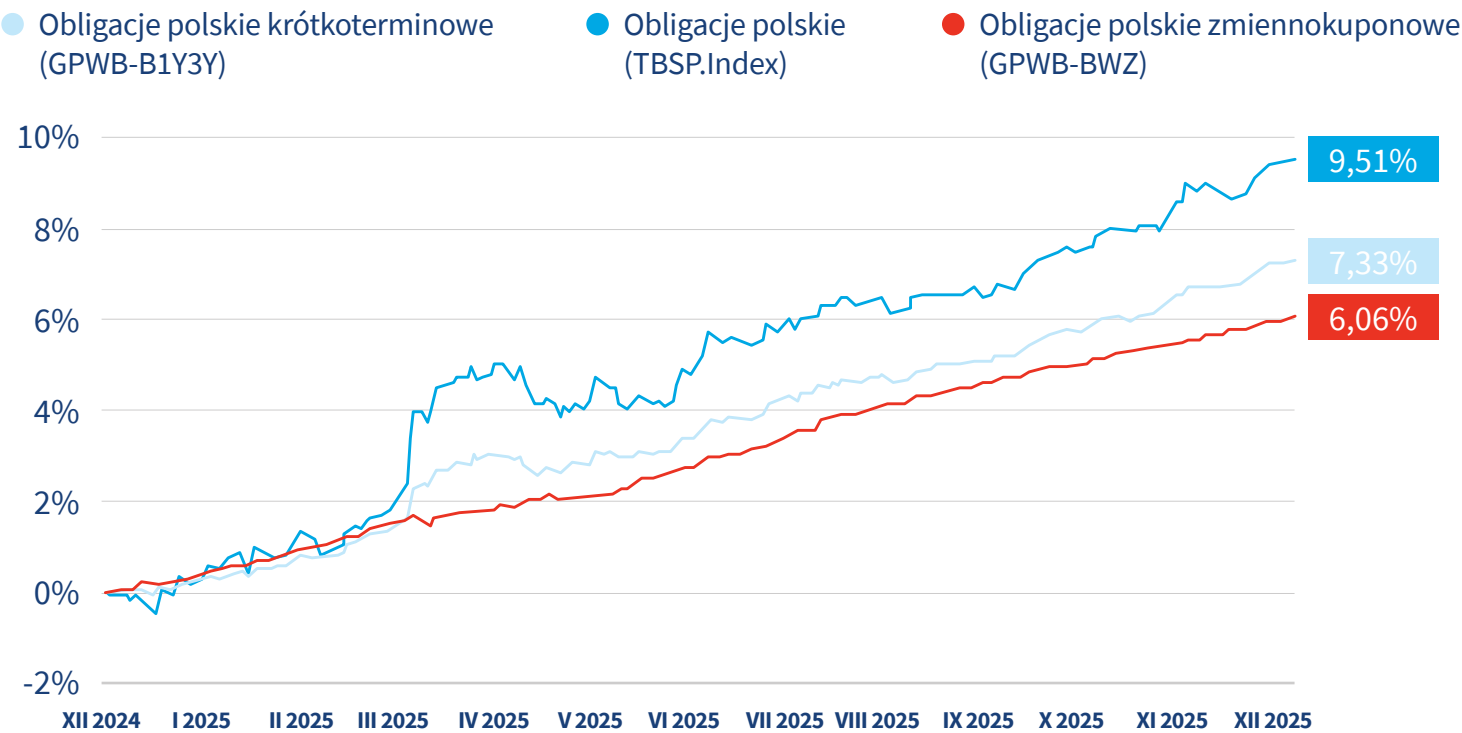
Wróć | Dalej

Obligacje polskie: wymarzony rok, obligacje długoterminowe na szczycie tabeli	IV kw. 2025	YTD
GPWB-BWZ (obligacje polskie zmiennokuponowe)	1,35%	6,06%
GPWB-B1Y3Y (obligacje polskie krótkoterminowe)	2,00%	7,33%
TBSP.Index (obligacje polskie)	2,55%	9,51%

Źródło: Bloomberg.

Głębokie cięcia stóp procentowych dokonane przez RPP wpłynęły pozytywnie także na ceny obligacji o krótszych terminach do wykupu. Rentowności dwuletnich papierów skarbowych spadły poniżej 3,80 proc., czyli do poziomu z początku 2022 r. Za sprawą dynamicznego wzrostu cen indeks polskich obligacji krótkoterminowych (GPWB-B1Y3Y) wzrósł o solidne 7,33 proc. **Kolejny raz – i to pomimo znaczącego spadku stawki WIBOR 6M, która stanowi bazę do ustalania kuponów odsetkowych – świetnie poradziły sobie również obligacje zmiennokuponowe (tzw. wuzetki).** Grupujący je indeks GPWB-BWZ wzrósł o 6,06 proc., czyli niewiele mniej niż w 2024 r. Poza wciąż atrakcyjnymi dochodami odsetkowymi sprzyjał im utrzymujący się popyt ze strony inwestorów – w tym banków i krótkoterminowych funduszy dłużnych, w których klienci detaliczni chętnie lokowali swoje oszczędności. W tym sprzyjającym środowisku fundusze obligacji skarbowych krótkoterminowych zarobiły przeciętnie 5,9 proc., a najlepsze powyżej 7 proc. (dane serwisu Analizy.pl) – i ponownie zarobiły więcej niż lokaty bankowe. Zgodnie z danymi NBP w grudniu 2024 r. średnie oprocentowanie nowo zakładanych depozytów dla klientów detalicznych wynosiło 3,95 proc.

Polskie obligacje długoterminowe górá w 2025 r.



Źródło: opracowanie własne TFI PZU SA, dane – Bloomberg.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej





PPK

Fundusz PPK inPZU SFIO

Niższa opłata – większy potencjalny zysk

Jeden rachunek PPK – dlaczego ma to sens?

Czy dodatkowe wpłaty do PPK mogą stać się przewagą twojej firmy?

Nowy adres strony o PPK

Wiedza jeszcze bardziej dostępna



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Fundusz PPK inPZU SFIO

Kliknij i sprawdź wyniki:

PPK inPZU 2025

PPK inPZU 2030

PPK inPZU 2035

PPK inPZU 2040

PPK inPZU 2045

PPK inPZU 2050

PPK inPZU 2055

PPK inPZU 2060

PPK inPZU 2065

Wszystkie subfundusze
PPK inPZU



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



Wszystkie subfundusze PPK inPZU

	Wynik za 2020	Wynik za 2021	Wynik za 2022	Wynik za 2023	Wynik za 2024	Wynik za 2025	Od początku działalności	Średnia dla grupy od początku działalności
PPK inPZU 2025	+10,10%	-2,70%	-5,68%	+16,57%	+4,86%	+11,01%	+42,80%	+41,03%
PPK inPZU 2030	+14,00%	+2,09%	-7,49%	+19,65%	+5,05%	+14,65%	+61,34%	+59,94%
PPK inPZU 2035	+18,06%	+7,19%	-8,88%	+23,33%	+5,43%	+18,34%	+85,30%	+80,82%
PPK inPZU 2040	+18,06%	+7,70%	-9,00%	+23,70%	+5,41%	+21,29%	+91,28%	+91,31%
PPK inPZU 2045	+23,48%	+12,12%	-11,09%	+27,54%	+5,87%	+22,88%	+113,14%	+104,07%
PPK inPZU 2050	+23,00%	+11,97%	-11,52%	+27,76%	+6,00%	+24,44%	+114,26%	+108,34%
PPK inPZU 2055	+22,67%	+12,27%	-11,41%	+27,58%	+5,92%	+24,22%	+112,52%	+106,89%
PPK inPZU 2060	+22,29%	+12,49%	-12,20%	+27,35%	+5,66%	+24,29%	+103,74%	+106,85%
PPK inPZU 2065	-	-	-13,72%	+25,28%	+4,23%	+23,53%	+57,50%	+68,83%

Dane na 31 grudnia 2025 r.
Źródło: analizy.pl. Przedstawione dane odnoszą się do funduszy z tą samą zdefiniowaną datą.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Niższa opłata – większy potencjalny zysk

Od **1 stycznia 2026 r.** opłaty za zarządzanie pracowniczymi planami kapitałowymi (PPK) w TFI PZU SA są jeszcze niższe! Dzięki temu uczestnicy PPK będą mieli więcej zainwestowanych środków na swoich rejestrach.

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

* Dane z 31 grudnia 2025 r.

Subfundusz	Rzeczywiste stawki wynagrodzenia stałego za zarządzanie od 1 stycznia 2026 r.**
PPK inPZU 2025	0,1196%
PPK inPZU 2030	0,1631%
PPK inPZU 2035	0,2175%
PPK inPZU 2040	0,2393%
PPK inPZU 2045	0,2393%
PPK inPZU 2050	0,2447%
PPK inPZU 2055	0,2447%
PPK inPZU 2060	0,2447%
PPK inPZU 2065	0,2447%

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

Jeden rachunek PPK – dlaczego ma to sens?

Pracownicze plany kapitałowe (PPK) to system, który pomaga gromadzić dodatkowe oszczędności na przyszłość. Do jego kluczowych funkcjonalności należy wypłata transferowa – rozwiązanie, które w przypadku zmiany pracodawcy pozwala przenieść środki z jednego rachunku PPK na drugi.



Dlaczego warto skorzystać z wypłaty transferowej?

- ✓ **Łatwiejsze zarządzanie oszczędnościami** – wszystkie środki w jednym miejscu to większa przejrzystość i kontrola nad zgromadzonym kapitałem.
- ✓ **Nie musisz szukać swoich pieniędzy** – po zakończeniu aktywności zawodowej składasz jedno zlecenie wypłaty wszystkich oszczędności.
- ✓ **Osoby uprawnione są przypisane do jednego rachunku** – w PPK musisz podać osoby uprawnione do każdego z rachunków. W przypadku gromadzenia całości środków na jednym rachunku PPK tylko raz wskazujesz osoby uprawnione.
- ✓ **Jedna umowa w momencie wypłaty środków na pokrycie wkładu własnego** – przy wypłacie pieniędzy na wkład własny w związku z ubieganiem się o kredyt hipoteczny wszystkie formalności załatwiasz w jednej instytucji finansowej.

Dlaczego to się opłaca?

Rozproszone oszczędności mogą utrudniać planowanie finansowe. Wypłata transferowa pozwala **skupić kapitał w jednym miejscu**, co ułatwia kontrolę i daje szansę maksymalnego wykorzystania potencjału PPK.

Zadbaj o swoje finanse

Sprawdź, jak łatwo możesz przenieść środki i ciesz się wygodą zarządzania oszczędnościami w jednym miejscu!

- ✓ Wystarczy, że w terminie **7 dni** od momentu zapisania się do PPK złożysz swojemu nowemu pracodawcy „**Oświadczenie o zawartych umowach o prowadzenie**” i wskażesz **numer rachunku PPK** oraz nazwę **instytucji finansowej**, w której wcześniej miałeś PPK. Jeśli masz kilka rachunków PPK, uwzględnij je wszystkie w dokumencie.
- ✓ **Później nie musisz już nic robić** – pracodawca w twoim imieniu złoży wniosek o przeniesienie twoich oszczędności.
- ✓ **Jeśli nie złożyłeś swojemu pracodawcy oświadczenia w odpowiednim terminie, to nic straconego** – możesz przenieść swoje oszczędności na rejestr w TFI PZU SA. Wystarczy tylko skontaktować się z poprzednią instytucją finansową, w której miałeś PPK.

Do twojej dyspozycji oddajemy nowoczesny i przyjazny serwis inPZU.pl.

Za jego pośrednictwem możesz m.in.:

- sprawdzić stan rachunku PPK,
- zmienić dane osobowe,
- wskazać osoby uprawnione do dziedziczenia środków,
- złożyć dyspozycję zmiany subfunduszy.

Dostęp do serwisu możesz aktywować w prosty sposób za pośrednictwem profilu zaufanego. Instrukcja aktywacji znajduje się [tutaj](#).

Więcej informacji znajdziesz na in.pzu.pl/ppk.



Czy dodatkowe wpłaty do PPK mogą stać się przewagą twojej firmy?

W świecie, w którym konieczność konkurencji o dobrych pracowników jest coraz bardziej odczuwalna, pracodawcy poszukują benefitów prostych, o przejrzystych zasadach i przynoszących realne korzyści. Jednym z rozwiązań, które obecnie zyskują na znaczeniu, są wpłaty dodatkowe do pracowniczych planów kapitałowych (PPK).

Przedsiębiorstwa prywatne, samorządy, instytucje publiczne – coraz więcej podmiotów decyduje się na wpłaty dodatkowe do PPK, traktując je jako element budowania atrakcyjności danego miejsca pracy i stabilności zatrudnienia. Co ciekawe, w sektorze publicznym – często uznawanym za bardzo sformalizowany i ostrożny w zakresie benefitów – takie rozwiązanie **staje się coraz powszechniejsze**. To już jasny sygnał, że wpłaty dodatkowe do PPK to działanie skuteczne, opłacalne i możliwe do wdrożenia nawet tam, gdzie budżety są sztywne, a decyzje podlegają licznym regulacjom.

Dlaczego wpłata dodatkowa do PPK stała się tak istotna?

Pracownicze plany kapitałowe bazują na współfinansowaniu oszczędności przez pracownika i pracodawcę. Ten drugi może – oprócz wpłaty podstawowej wynoszącej 1,5 proc. wynagrodzenia za pracę – zaoferować zatrudnionemu **wpłatę dodatkową do 2,5 proc. wynagrodzenia**. W odróżnieniu od większości benefitów pozapłacowych jest to świadczenie pieniężne, którego mechanizmy działania są przejrzyste i zrozumiałe.

Dodatkowa wpłata do PPK jest benefitem:

- **efektywnym kosztowo**, bo każda złotówka trafia bezpośrednio na rachunek pracownika;
- **łatwym w zarządzaniu**, bez konieczności wdrażania nowych systemów;
- **dobrze odbieranym**, bo pracownicy widzą realną wartość, która zwiększa ich prywatne oszczędności na emeryturę.

Nie jest tajemnicą, że wielu pracodawców poszukuje benefitów „namacalnych” – takich, które wywołują u pracownika poczucie, że przedsiębiorstwo naprawdę w niego inwestuje. Dodatkowa wpłata do PPK idealnie wpisuje się w tę potrzebę.

Sektor publiczny jako przykład – stabilność, która daje do myślenia

Solidnym argumentem przemawiającym za rozwojem tego rozwiązania jest praktyka jednostek budżetowych i administracji publicznej. W wielu instytucjach już wprowadzono **regularne wpłaty dodatkowe** w wysokościach często maksymalnych lub bliskich maksymalnym. Dlaczego to ważne?

-  Sektor publiczny funkcjonuje zgodnie ze ściśle określonymi zasadami gospodarowania środkami finansowymi – jeśli dodatkowe wpłaty do PPK są możliwe właśnie tam, to tym bardziej w prywatnym biznesie.
-  Instytucje publiczne podejmują decyzje ostrożnie i długoterminowo – to pokazuje stabilność opisywanego narzędzia.
-  Pracodawcy prywatni chętnie obserwują trendy w „budżetówce”, zwłaszcza te dotyczące benefitów „systemowych”.

Krótko mówiąc: **jeśli rozwiązanie stało się standardem w sektorze publicznym, trudno je ignorować w sektorze prywatnym.**

Koszt pod kontrolą, efekt przewyższający inwestycję

Z finansowego punktu widzenia dodatkowa wpłata do PPK może wydawać się dużym obciążeniem. Jednak po weryfikacji okazuje się, że:

- jej koszt jest przewidywalny i skalowalny,
- można ją dostosować do sytuacji przedsiębiorstwa (np. zastosować wpłatę procentową, kwotową lub zróżnicowaną pod względem stanowisk),
- nie generuje kosztów organizacyjnych,
- w zestawieniu z innymi benefitami często wypada znacznie korzystniej.

W wielu przedsiębiorstwach już dziś wdraża się taką formę wsparcia, zauważając, że poprawia ona ocenę innych na temat danego pracodawcy oraz buduje kulturę organizacyjną bazującą na odpowiedzialności finansowej.



Rosnąca popularność – wyraźny sygnał z rynku

Z roku na rok rośnie liczba pracodawców, którzy decydują się na dodatkowe finansowanie PPK. To nie chwilowy trend, lecz **utrwalająca się praktyka**, wynikająca z analizy korzyści i potrzeb pracowników. Wielu zatrudniających traktuje dopłatę dodatkową jako element przewagi konkurencyjnej – jest to dla nich takie samo narzędzie jak prywatna opieka medyczna, szkolenia czy elastyczny czas pracy, ale o znacznie bardziej przewidywalnym i mierzalnym efekcie.

Dodatkowa wpłata do PPK jest sygnałem: „**Jesteś dla nas ważny – inwestujemy w twoją przyszłość**” – a to komunikat, który pracownicy zapamiętują.

Rozsądny benefit na czasy wymagającego rynku pracy

Dodatkowe wpłaty do PPK to rozwiązanie, które:

-  jest tanie w relacji do efektów,
-  realnie wzmacnia pozytywny wizerunek pracodawcy,
-  zachęca pracowników do pozostania w danym przedsiębiorstwie,
-  jest budowane na rosnącej popularności osiąganey także w sektorze publicznym,
-  wpisuje się w oczekiwania pracowników dotyczące stabilności finansowej.

W czasach, w których konieczność konkurowania o dobrych pracowników jest coraz częstsza, warto stawiać na naprawdę korzystne benefity. PPK z dodatkową wpłatą pracodawcy jest właśnie takim narzędziem.

Nowy adres strony o PPK

Serwis dotyczący pracowniczych planów kapitałowych (PPK) zmienił swój adres. Dotychczasowa strona emeryturappk.pzu.pl została zastąpiona bardziej nowoczesną i przyjazną platformą in.pzu.pl/ppk.

Dlaczego warto z niej korzystać?

- **Prostsza nawigacja** – nowa struktura serwisu została zaprojektowana tak, aby szybciej znaleźć najważniejsze informacje.
- **Intuicyjny interfejs** – przejrzysty układ, czytelne menu i łatwy dostęp do dokumentów oraz materiałów edukacyjnych.
- **Lepsza responsywność** – strona działa płynnie na komputerach, tabletach i smartfonach, zapewniając wygodę w przeglądaniu treści na każdym z tych urządzeń.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

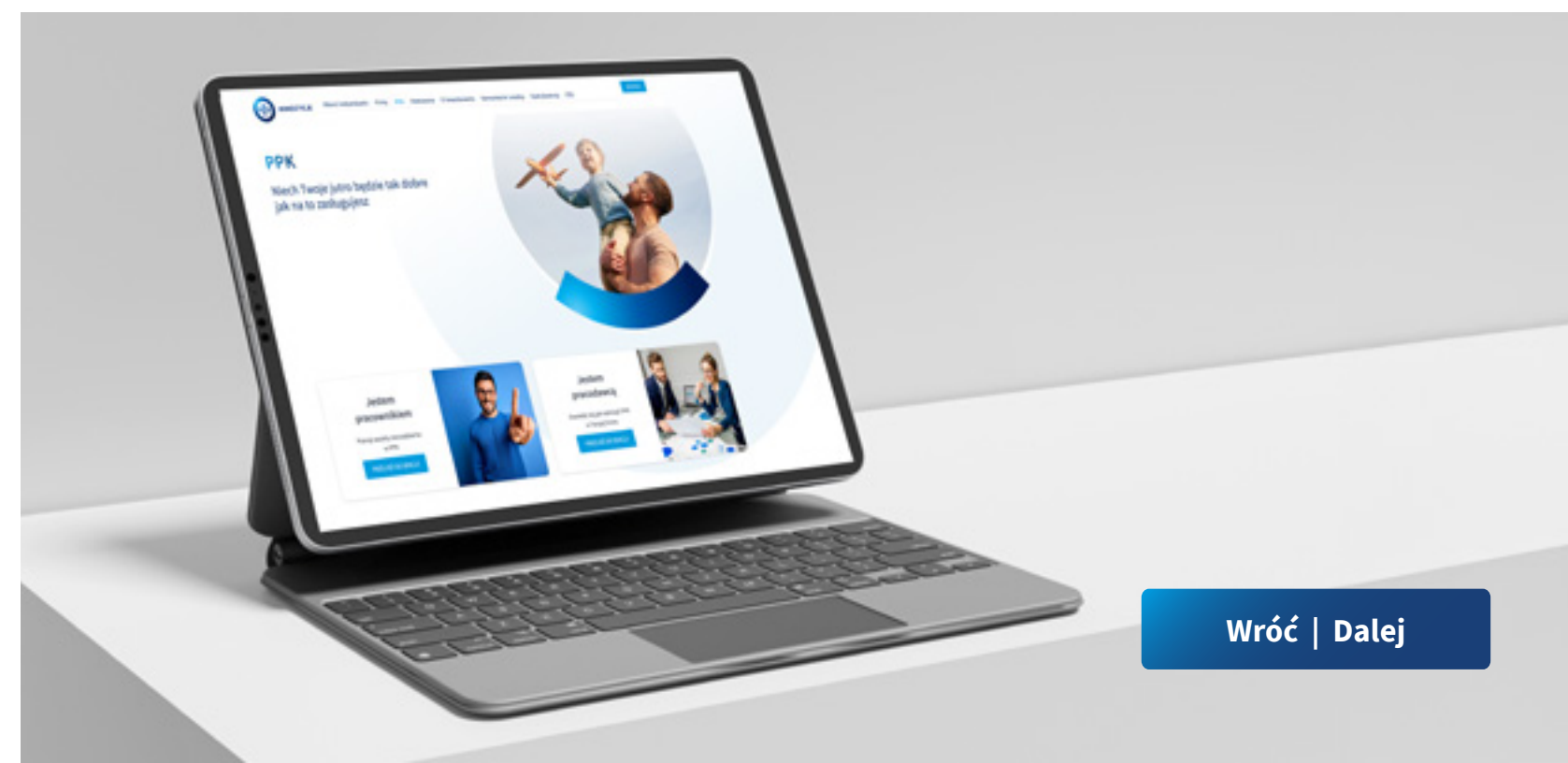
Informacja reklamowa

- **Nowoczesny design** – atrakcyjny wygląd i uporządkowana treść ułatwiają korzystanie z serwisu.
- **Szybszy dostęp do usług online** – wszystkie funkcje związane z PPK są teraz w jednym miejscu, co oszczędza czas.

Co ta zmiana oznacza dla użytkowników?

Nie musisz się martwić – wszystkie informacje i funkcjonalności, które były dostępne na poprzedniej stronie, znajdziesz teraz w bardziej dopracowanej formie na in.pzu.pl/ppk.

Zachęcamy do zapisania nowego adresu i korzystania z ulepszanego serwisu!



Wróć | Dalej

Wiedza jeszcze bardziej dostępna

Nowa odsłona portalu szkoleniowego, dostępna pod adresem in.pzu.pl/szkolenia-ppk, to praktyczne i nowoczesne narzędzie edukacyjne dla osób obsługujących PPK po stronie pracodawcy oraz dla uczestników tego programu.

Kluczowe zalety nowej wersji portalu:

- **tematyka dopasowana do grup docelowych** – osobne sesje dla administratorów PPK oraz dla pracowników, co ułatwia zdobycie wiedzy dostosowanej do potrzeb;
- **regularne terminy szkoleń** – webinary są organizowane co miesiąc; na początku każdego miesiąca można sprawdzić plan najbliższych spotkań i zaplanować swój udział;
- **wygodny dostęp do harmonogramu** – możliwość pobrania pliku PDF z listą wszystkich szkoleń;

- **certyfikaty uczestnictwa** – potwierdzenie ukończenia szkolenia, które dokumentuje wiedzę oraz może być przydatne w pracy;
- **wspieranie społeczności PPK** – portal zachęca do dzielenia się szkoleniami z innymi poprzez możliwość przysyłania linków do spotkań i przyczynia się do wymiany wiedzy w danym przedsiębiorstwie.

Portal zawiera szczegółowy opis szkoleń wraz z datami, godzinami i linkami umożliwiającymi dołączenie do spotkania w dniu wydarzenia.

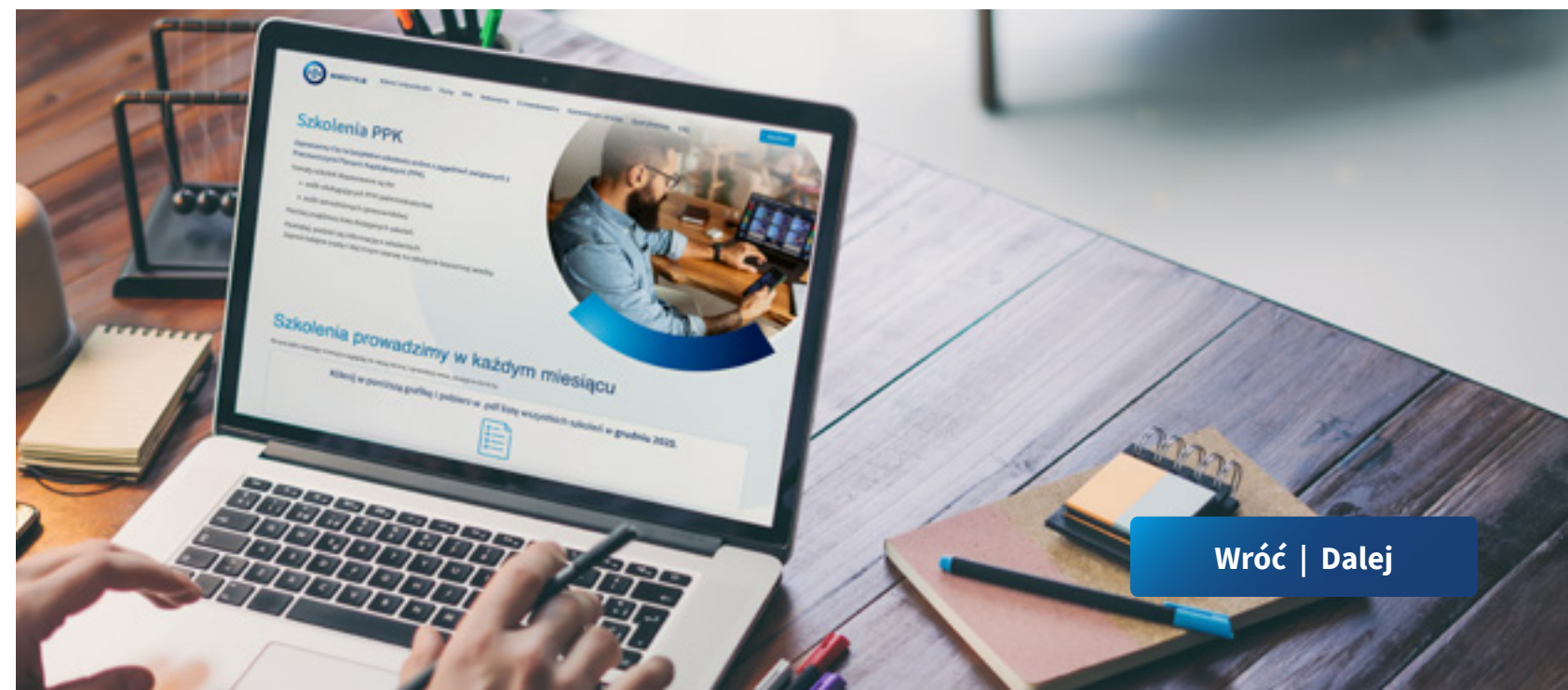
Dodaj [portal szkoleniowy](#) do ulubionych i bądź na bieżąco!



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej





PPE

Jak sprawdzić wyniki PPE?

Pracodawco, nie przegap
ważnego terminu!



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Jak sprawdzić wyniki PPE?

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

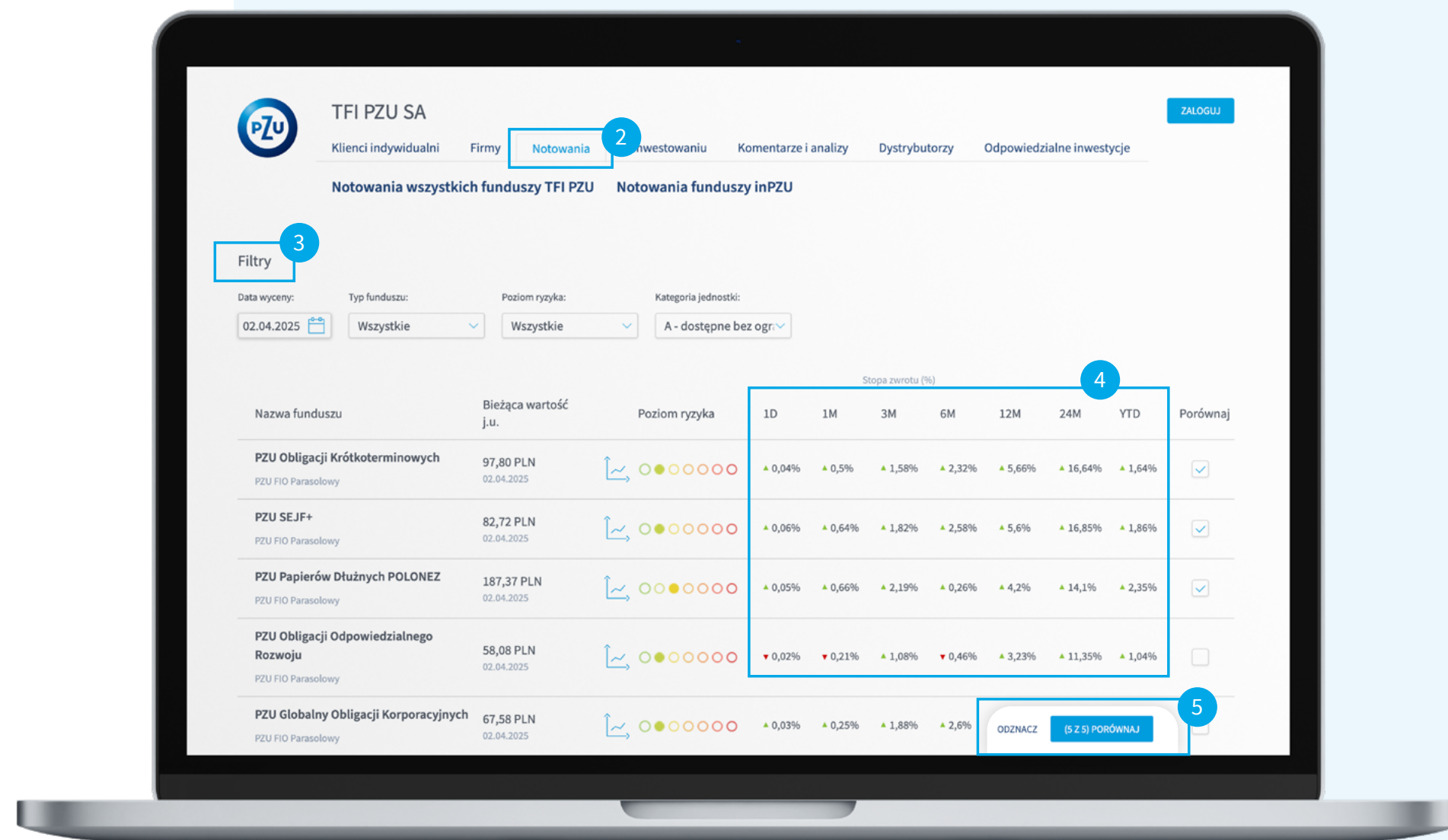
* Jeżeli nie wiesz, którą jednostkę uczestnictwa wybrać, skontaktuj się z pracodawcą prowadzącym twój program.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej





INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

Otrzymuj newsletter – zapisz się!

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



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć



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



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Pracodawco, nie przegap ważnego terminu!

Sprawdź poziom partycypacji w pracowniczym programie emerytalnym (PPE) w swoim przedsiębiorstwie. Jeśli prowadzisz PPE, do 31 stycznia 2026 r. musisz złożyć do Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR) oświadczenie o liczbie osób zatrudnionych oraz uczestników PPE (ze stanem na 1 stycznia 2026 r.).



Dlaczego to takie ważne?

- ✓ Jeśli w PPE uczestniczy co najmniej **25 proc. osób zatrudnionych**, za które naliczasz i odprowadzasz składki podstawowe w wysokości co najmniej 3,5 proc. wynagrodzenia, nie musisz prowadzić dla swoich pracowników PPK.
- ✓ Obowiązek sprawdzania poziomu partycypacji w PPE wynika z nowelizacji ustawy o PPE z 7 kwietnia 2022 r.

Oświadczenie możesz złożyć elektronicznie na stronie PFR.

Pamiętaj!

Badanie partycypacji należy przeprowadzać co najmniej **dwa razy w roku** – w oświadczeniu musi być wskazany stan na **1 stycznia i 1 lipca**.

Masz pytania? Skontaktuj się z infolinią PFR: 22 703 43 63.





Warto wiedzieć

IKE i IKZE po raz trzeci na podium!

Sukces Akademii Finansów Osobistych
TFI PZU SA!

Szklanka do połowy pełna pieniędzy

Nowe limity wpłat na IKE, IKZE i PPE



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

IKE i IKZE po raz trzeci na podium!

Z dumą informujemy, że nasze indywidualne konto emerytalne (IKE) oraz indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE) w funduszu inPZU FIO ponownie zajęły pierwsze miejsce w rankingu organizowanym przez Analizy Online.

To już trzeci rok z rzędu, kiedy TFI PZU SA jest liderem w kategorii produktów emerytalnych. Ten wynik potwierdza naszą konsekwencję w dostarczaniu najwyższej jakości rozwiązań dla osób oszczędzających na swoją przyszłość.

Ranking przygotowany przez Analizy Online ocenia m.in. wyniki inwestycyjne, koszty oraz transparentność oferty. Nasze IKE i IKZE wyróżniają się stabilnością, atrakcyjnymi warunkami oraz profesjonalnym zarządzaniem, co przekłada się na zaufanie tysięcy klientów.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



Sukces Akademii Finansów Osobistych TFI PZU SA!

Rekordowa frekwencja i mnóstwo pozytywnych opinii – tak można podsumować jesienną edycję Akademii Finansów Osobistych TFI PZU SA. W czterech spotkaniach online, skierowanych do klientów PPK i PPE, wzięło udział łącznie 4500 osób, a ponad 90 proc. z nich w ankietach poszkoleniowych oceniło to wydarzenie jako spełniające ich oczekiwania. Uczestnicy docenili zarówno dobór tematów, jak i profesjonalizm zaproszonych gości.

Eksperci prezentowali wiedzę w sposób przystępny i osadzony w codziennych realiach. Odcinek poświęcony temu, czy ZUS jest stabilnym fundamentem emerytalnym, wzbudził wyjątkowe zainteresowanie, podobnie jak spotkanie o samodzielnym budowaniu przyszłej emerytury z wykorzystaniem ulg podatkowych, IKE, IKZE czy programów pracowniczych. Z kolei część praktyczna – pokazująca, jak zamienić symboliczne 100 zł w inwestycję – przyciągnęła początkujących inwestorów. W finale uczestnicy poznali czynniki decydujące o sukcesie portfela inwestycyjnego w dzisiejszych realiach rynkowych.

Szczególną wartością akademii stanowiła możliwość zadawania pytań na żywo – z czego widzowie aktywnie korzystali. Niezwykle ceniony okazał się także certyfikat uczestnictwa, potwierdzający zaangażowanie w rozwój wiedzy finansowej. Wiele osób zadeklarowało chęć udziału w kolejnych edycjach, a sama inicjatywa TFI PZU SA została wskazana jako przykład wartościowego, edukacyjnego projektu dla osób oszczędzających i inwestujących w ramach PPK i PPE.

Wszystkie odcinki jesiennej edycji akademii można obejrzeć [tutaj](#).



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



Szklanka do połowy pełna pieniędzy

Podczas spotkań z klientami co jakiś czas słyszę argument przeciw długoterminowemu oszczędzaniu, z którym pozornie trudno dyskutować: „Nie wiem, czy w ogóle dożyję do emerytury”. Ten myślowy wytrych racjonalizuje brak obaw o własną przyszłość, ponieważ z założenia jest ona nieokreślona. Konsekwentnie jesteśmy więc zdani na coś, co potocznie nazywamy losem.

A może za tym stwierdzeniem określającym niewiedzę lub niepewność dotyczącą tego, co przed nami, stoi jednak coś innego? Ciekawe badania na temat zależności między życiowym optymizmem a oszczędzaniem na przyszłość przeprowadzili dr Joe J. Gladstone z Uniwersytetu w Colorado (obecnie z Uniwersytetu Kalifornijskiego) i dr Justin Pomerance z Uniwersytetu w New Hampshire.

Różowe okulary

Z kim kojarzy ci się słowo „optymista”? Zapewne będzie to człowiek, który nie przejmuje się tym, co nastąpi w przyszłości, ponieważ jest przekonany o tym, że będzie dobrze. Patrzenie na życie przez różowe okulary zwalnia nas poniekąd z pracy na rzecz przyszłych zdarzeń. Czy jednak na pewno? Według autorów raportu *A Glass Half Full of Money: Dispositional Optimism and Wealth Accumulation Across the Income Spectrum* nic bardziej mylnego! Badania, które naukowcy przeprowadzili na 143 tys. obywateli USA, Wielkiej Brytanii i 14 innych krajów europejskich, udowodniły, że osoby z wyższym wskaźnikiem tzw. optymizmu dyspozycyjnego (tendencji do oczekiwania pozytywnych rezultatów) oszczędzały o wiele więcej pieniędzy niż ludzie deklarujący niski optymizm. Przykładowo już jeden punkt więcej na skali optymizmu zwiększał poziom oszczędności wśród gospodarstw domowych średnio o 1352 dol. (czyli o ok. 5 tys. zł).

Można by przypuszczać, że wspomniani optymiści mają bardzo sprzyjające warunki, jeśli chodzi o miejsce zamieszkania, status społeczno-ekonomiczny czy wykonywany zawód, jednak analizy naukowe udowodniły neutralny wpływ wymienionych wskaźników na wynik badania. Możemy więc mówić o ogólnym sposobie myślenia i nastawienia do przyszłości, bez względu na czynniki zewnętrzne.



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

Silniejszy efekt u mniej zarabiających

Warto również podkreślić, że – na podstawie przeprowadzonego badania – optymizm najmocniej pomaga osobom z niższymi dochodami. To właśnie w tej grupie pozytywne nastawienie wyraźnie zwiększa szansę na odkładanie pieniędzy i budowanie majątku. Im niższy jest dochód, tym silniejszy kształtuje się związek między optymizmem a tym, ile udaje się odłożyć. Natomiast im dochód jest wyższy, tym ten efekt stopniowo słabnie. Innymi słowy – kiedy zasobów jest niewiele, optymizm działa jak zastrzyk energii motywujący do planowania przyszłości i podejmowania konkretnych działań, np. systematycznego odkładania choćby małych kwot. Co ważne, ten efekt nie znika nawet wtedy, gdy weźmiemy pod uwagę różnice w osobowości badanych ludzi czy też warunki, w jakich dorastali. Optymizm nie tylko sprzyja zatem samemu oszczędzaniu, lecz wiąże się też ze zgromadzeniem większego majątku w dłuższej perspektywie. Widzimy wobec tego, że pozytywne myślenie o finansach nie jest jedynie „miłym dodatkiem” – to realna siła, która krok po kroku pomaga budować stabilność.

Przewaga nad wiedzą

A teraz najciekawsze. We wspomnianym raporcie wykazano, że pozytywne nastawienie do przyszłości odgrywa większą rolę niż... wiedza finansowa ($\approx 0,14$ pkt vs. $\approx 0,11$ pkt). Ma ono bowiem silniejszy związek z tym, czy faktycznie odkładamy pieniądze, niż to, ile wiemy o produktach lub zasadach finansowych. Autorzy raportu sugerują, że pozytywne myślenie daje praktyczny efekt: pomaga widzieć sens odkładania pieniędzy i trzymać się planu, nawet gdy warunki temu nie sprzyjają. Innymi słowy – wiedza wprawdzie podpowiada nam, co robić, ale tylko nasze nastawienie sprawia, że rzeczywiście to robimy.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej

Do edukatorów finansowych

Ostatecznie wnioski z badań Gladstone’a i Pomerance’a podsuwają nam ważną lekcję: edukacja finansowa nie kończy się na instrukcjach pokazujących, „jak inwestować” czy „gdzie odkładać”. Jeśli chcemy realnie wzmacniać naszą skłonność do długoterminowego oszczędzania, powinniśmy uwzględnić także pracę nad własnym nastawieniem. Optymizm – rozumiany nie jako naiwna wiara w szczęśliwy traf, lecz przekonanie, że dzisiejszy wysiłek może przynieść lepsze jutro – okazuje się praktyczną kompetencją finansową. Widać więc, że warto w edukacji mówić nie tylko o procentach i produktach, lecz także o tym, jak budować motywację, uważność na przyszłość i poczucie sprawczości. Szklanka do połowy pełna nie jest wyłącznie metaforą – to realny mechanizm, który pomaga utrzymywać kurs nawet przy trudniejszym starcie. Jeżeli chcemy, by coraz więcej osób miało szansę na stabilniejsze jutro, powinniśmy oprócz liczenia pieniędzy uczyć je również wiary w to, że naprawdę warto część z tych środków odkładać.



Łukasz Buczyński

dyrektor ds. klientów
korporacyjnych



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

„Oszczędnościowe espresso” – wiedza na wyciągnięcie ręki!

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

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

Źródło: J.J. Gladstone, J. Pomerance, *A Glass Half Full of Money: Dispositional Optimism and Wealth Accumulation Across the Income Spectrum*, „Journal of Personality and Social Psychology” 2025, nr 128 (1), s. 147-195.



[Wróć](#) | [Dalej](#)

Nowe limity wpłat na IKE, IKZE i PPE

W 2026 r. obowiązują wyższe limity wpłat na konta emerytalne, co daje jeszcze większe możliwości budowania kapitału na przyszłość.

Zgodnie z obwieszczeniem ministra rodziny, pracy i polityki społecznej limity wpłat wynoszą teraz:

- **IKZE – 11 304 zł** dla osób zatrudnionych na podstawie umowy o pracę i **16 956 zł** dla osób prowadzących działalność gospodarczą,
- **IKE – 28 260 zł**,
- **PPE – 42 390 zł** (limit dodatkowych składek pracownika).

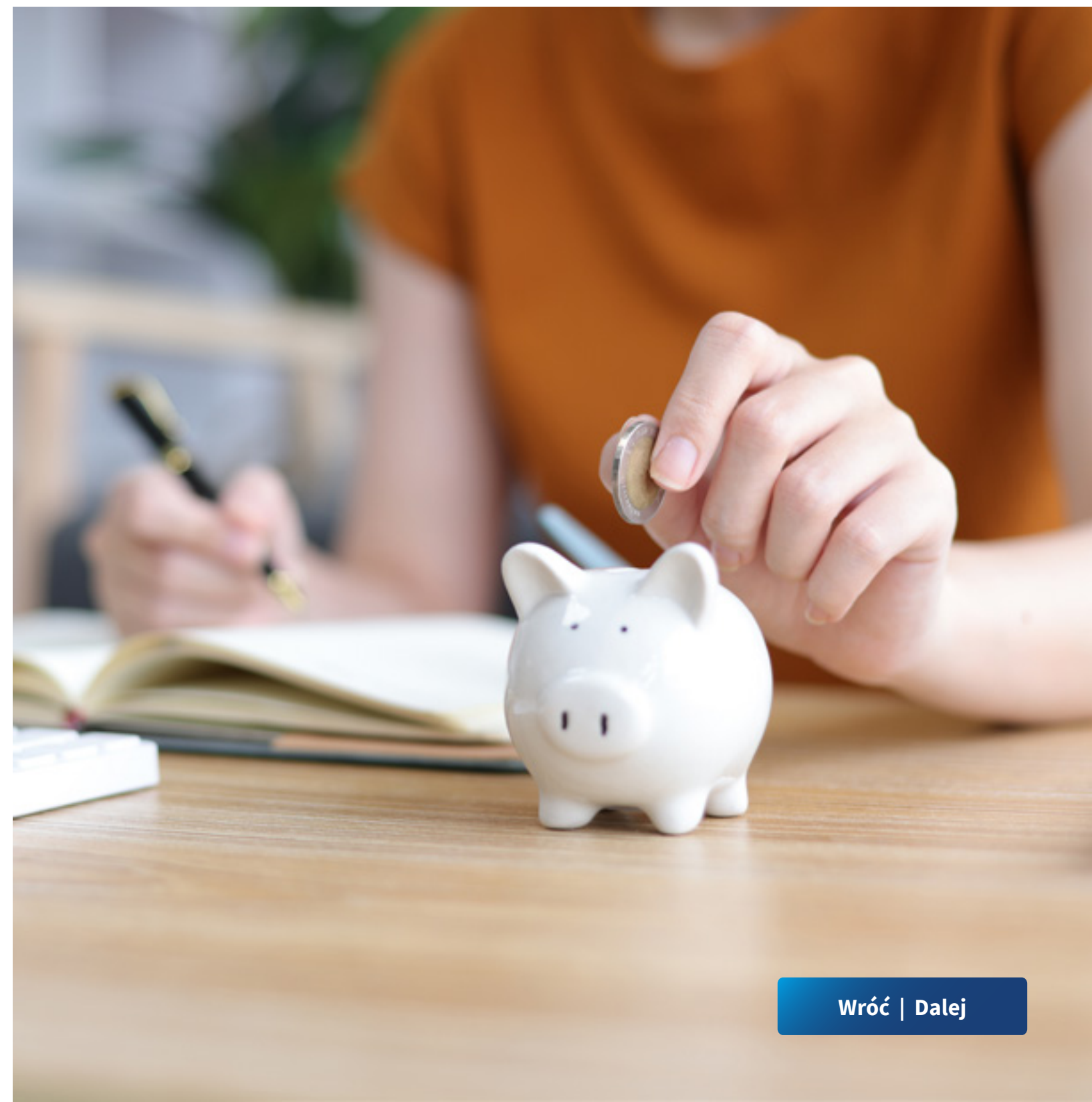
Wyższe limity wpłat to szansa na większe oszczędności i korzystniejsze ulgi podatkowe.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć | Dalej



Ale to nie wszystko!

Do 30 kwietnia 2026 r. w rozliczeniu PIT za ubiegły rok możesz odliczyć wpłaty na IKZE i obniżyć swój podatek. Wystarczy, że w 2025 r. wpłaciłeś środki na IKZE – ulga podatkowa działa w każdym progu podatkowym. To realna korzyść, która łączy oszczędzanie z natychmiastowym zwrotem pieniędzy do portfela.



W 2025 r. na IKZE można było wpłacić maksymalnie **10 407,60 zł**.
Ulga podatkowa może osiągnąć nawet*:

PLN 3330,43 zł

(dla 32-proc. stawki podatkowej)

PLN 1248,91 zł

(dla 12-proc. stawki podatkowej)

* Dotyczy to osób, które nie prowadzą pozarolniczej działalności gospodarczej.

W przypadku osób samozatrudnionych prowadzących pozarolniczą działalność gospodarczą** limit wpłat na IKZE w 2025 r. wynosił **15 611,40 zł**, a ulga podatkowa może osiągnąć nawet:

- **4995,65 zł** (dla 32-proc. stawki podatkowej),
- **2966,17 zł** (dla 19-proc. stawki podatkowej),
- **1873,37 zł** (dla 12-proc. stawki podatkowej).

** W rozumieniu art. 8 ust. 6 Ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.



Szybki kontakt

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

Informacja prawna

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

Informacje o PPE oferowanym przez TFI PZU SA są zawarte w „Umowie o wnoszenie składek do funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA”. Informacje o GPE są zawarte w „Umowie o prowadzenie grupowego programu emerytalnego”. Informacje o PPO są zawarte w „Umowie o prowadzenie pracowniczego planu oszczędnościowego”. Informacje o PPK oferowanym przez TFI PZU SA są zawarte w „Regulaminie zarządzania pracowniczym planem kapitałowym przez PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” dla podmiotów zatrudniających oraz w „Regulaminie prowadzenia pracowniczego planu kapitałowego przez PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” dla osób zatrudnionych. Pakiet Wyższa Emerytura (PWE) jest oferowany w funduszu inPZU FIO.

Dane zawarte w niniejszym materiale nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej. TFI PZU SA nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami TFI PZU SA lub jej doradców, będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy popartej informacjami zaczerpniętymi z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili opracowywania tego materiału. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy się zapoznać z prospektem informacyjnym oraz z dokumentami zawierającymi kluczowe informacje (KID). Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. Fundusz ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które Fundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Informacje o Funduszu oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajdziesz w prospekcie informacyjnym na in.pzu.pl. KID są dostępne na in.pzu.pl. Prospekt i KID są w języku polskim.



INWESTYCJE

Przyszłość w dobrym Towarzystwie

 Otrzymuj newsletter – zapisz się!



Komentarze rynkowe

PPK

PPE

Warto wiedzieć

Prezentowane wyniki PPK inPZU SFIO bazują na historycznych danych dotyczących wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i nie stanowią obietnicy na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości podatków bezpośrednio obciążających dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Inwestycje w jednostki uczestnictwa nie stanowią depozytu bankowego. Wartość aktywów netto subfunduszy (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania.

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

Fundusze inPZU FIO oraz PPK inPZU SFIO mogą lokować powyżej 35 proc. wartości aktywów funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD (Australia, Chile, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki,

Szwajcaria, Turcja, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej), a także przez powiat lub gminę, miasto stołeczne Warszawa, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny.

Subfundusze PZU FIO Parasolowy oraz PPK inPZU SFIO są zarządzane aktywnie. Subfundusze indeksowe inPZU FIO są zarządzane pasywnie, a subfundusze cyklu życia są zarządzane aktywnie. Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Funduszu, a nie aktywów będących jego własnością. TFI PZU SA nie świadczy pomocy prawnej. Podmiot zatrudniający powinien we własnym zakresie dokonać analizy prawnej i nie powinien bazować jedynie na wyrażonej przez TFI PZU SA opinii. TFI PZU SA nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli przedstawione stanowisko okaże się błędne, niekompletne lub zostanie zakwestionowane przez Polski Fundusz Rozwoju SA, sąd lub jakiegokolwiek organ administracyjny.

Prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA. Wykorzystywanie go bez pisemnej zgody TFI PZU SA lub w sposób naruszający przepisy prawa autorskiego jest niedozwolone. TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS: 0000019102, NIP: 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, in.pzu.pl.



Potrzebujesz dodatkowych informacji? **Szybki kontakt**

Informacja reklamowa

Wróć