

“

# Fundusze Zdefiniowanej Daty

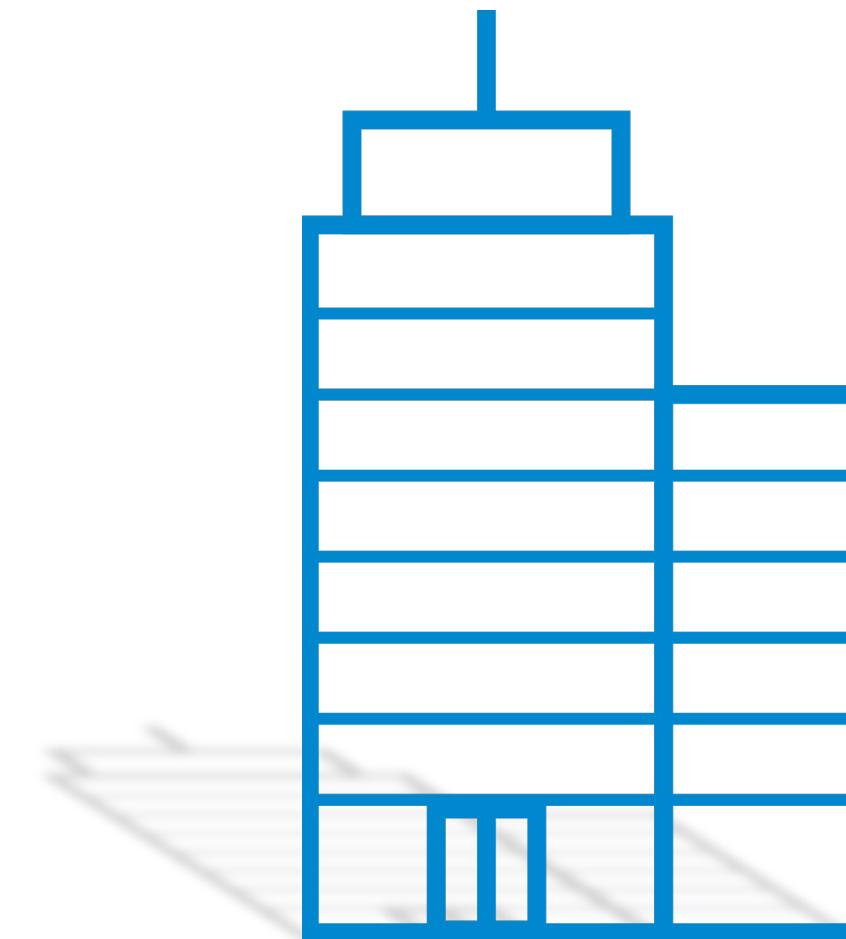
specyfika i zasady inwestycyjne

*Prof. SGH, dr hab. AGNIESZKA ALIŃSKA*



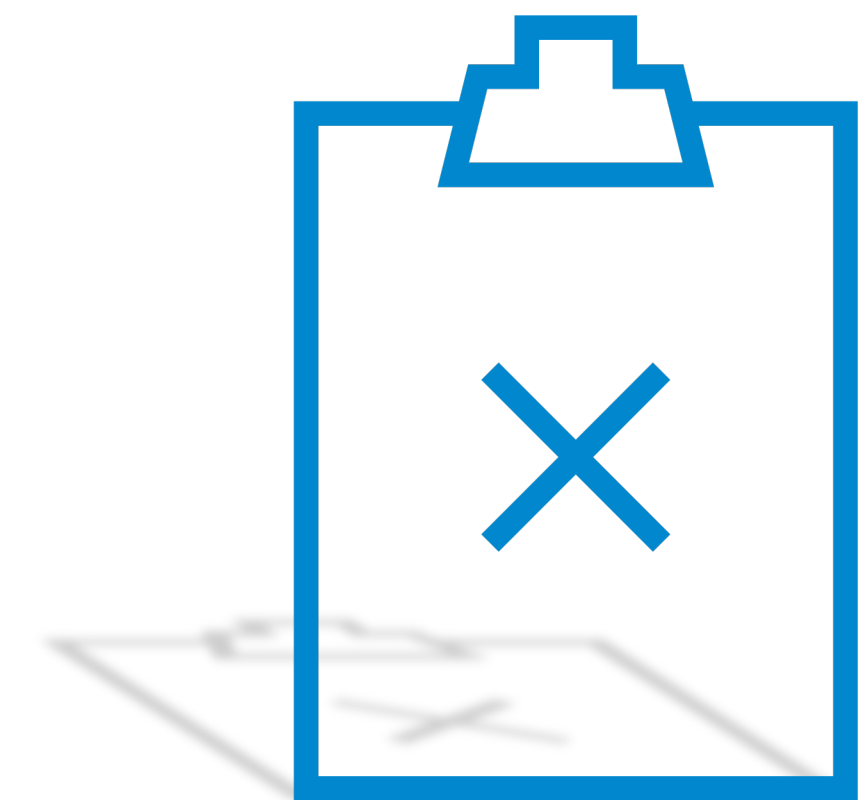
Instytucje finansowe mogą być zarządzane przez następujące podmioty, wpisane do ewidencji PPK:

- ▶ **Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych,**
- ▶ **Powszechne Towarzystwa Emerytalne,**
- ▶ **Pracownicze Towarzystwa Emerytalne,**
- ▶ **Zakłady Ubezpieczeń.**

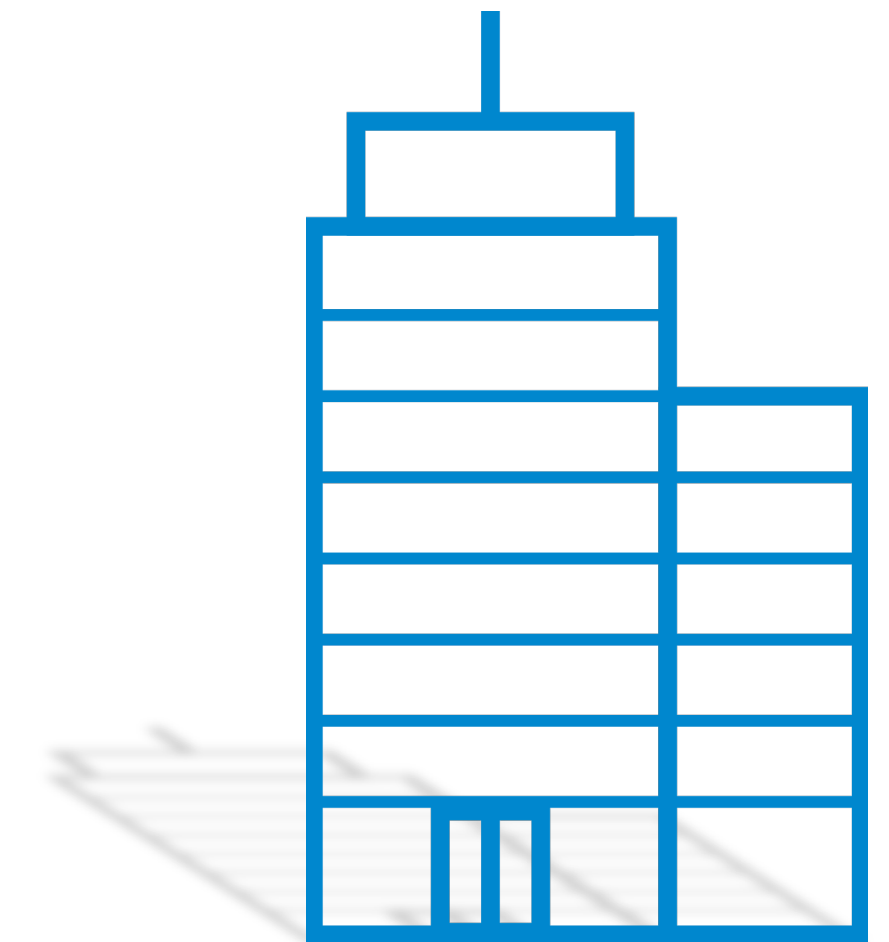


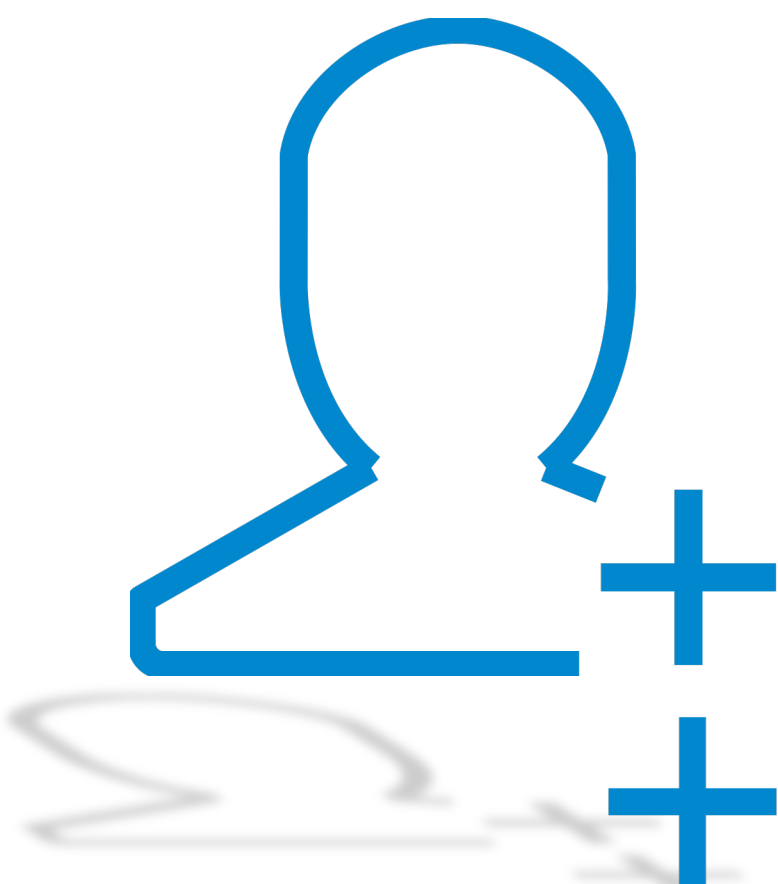
Dodatkowe wymagania stawiane pomiotowi zarządzającemu funduszami PPK:

- ▶ posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi typu otwartego, funduszami emerytalnymi lub otwartymi funduszami emerytalnymi, a w przypadku zakładów ubezpieczeń – co najmniej 3-letnie doświadczenie w prowadzeniu działalności w zakresie oferowania ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;
- ▶ posiada kapitał własny, a w przypadku zakładów ubezpieczeń – dopuszczone środki własne, w wysokości co najmniej 25 mln zł, w tym co najmniej 10 mln zł w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego;
- ▶ zarządza **odpowiednią liczbą funduszy lub subfunduszy zdefiniowanej daty**.
- ▶ Instytucja zarządzająca powinna utworzyć co najmniej **pięć subfunduszy zdefiniowanej daty**



- ▶ Fundusze Cyklu Życia - zgodne w wieku inwestora
- ▶ Model inwestowania środków finansowych zgodny z modelem (etapem/cyklem) życia inwestora
- ▶ Relacja pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a poziomem akceptacji ryzyka rynkowego
- ▶ Dłuższy okres - akceptacja wyższego poziomu ryzyka
- ▶ Skłonność do ryzyka maleje wraz ze zbliżającym się okresem zakończenia inwestycji
- ▶ W PPK określony jest orientacyjny koniec inwestycji, tj. 60 lat

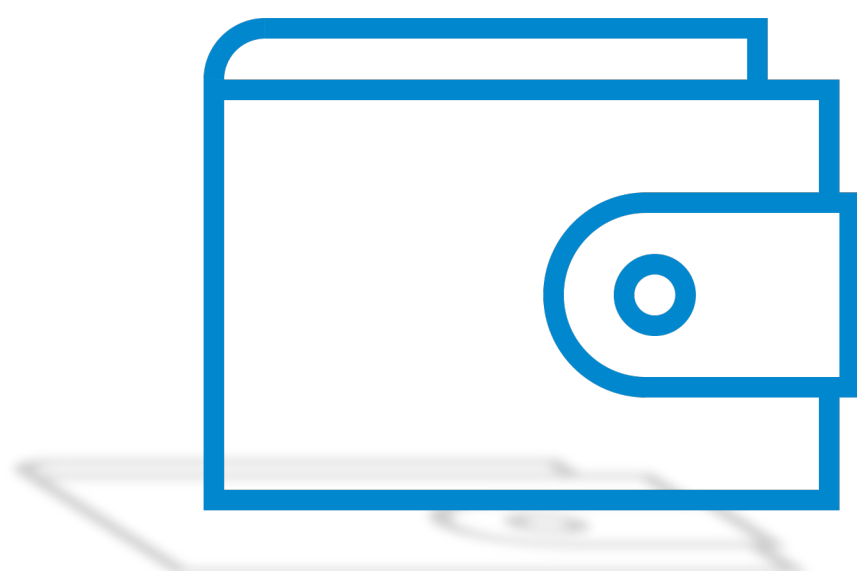




Gromadzone na rachunkach PPK środki będą inwestowane w tzw. **fundusze zdefiniowanej daty**, których poziom ryzyka zależy od wieku uczestnika. Każdy uczestnik zostanie automatycznie przypisany do funduszu w zależności od jego **daty urodzenia**.

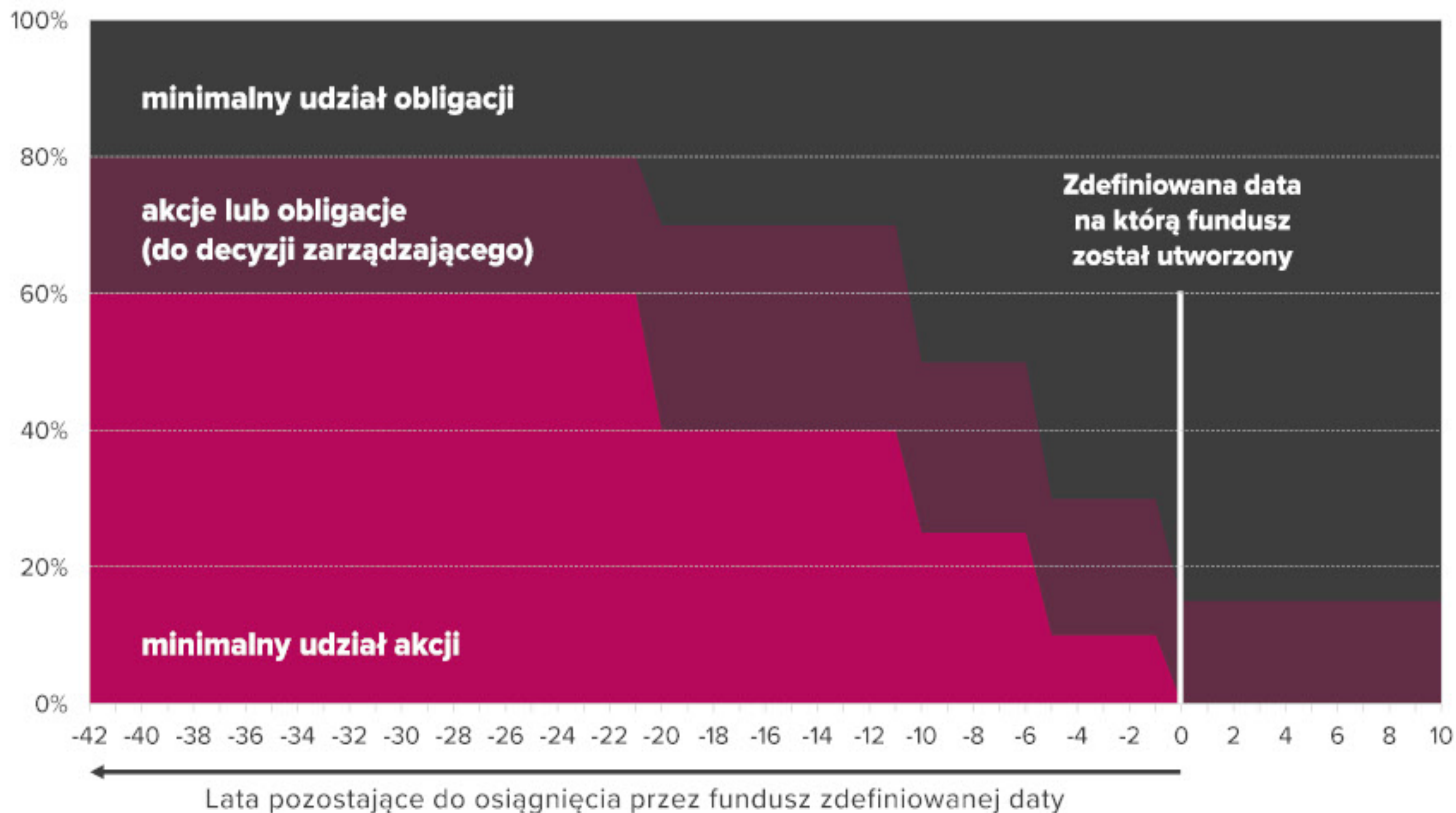
LICZBA LAT UCZESTNIKA	CZĘŚĆ DŁUŻNA PORTFELA	CZĘŚĆ UDZIAŁOWA PORTFELA
Powyżej 20 lat przed 60 r.ż	20 – 40%	60 – 80%
20 lat przed 60 r.ż.	30 – 60%	40 – 70%
10 lat przed 60 r.ż.	50 – 75%	25 – 50%
5 lat przed 60 r.ż.	70 – 90%	10 – 30%
Po osiągnięciu 60 r.ż.	min. 85%	maks. 15%

r.ż. – rok życia



CZĘŚCI PORTFELA	AKTYWA	
<b>CZĘŚĆ DŁUŻNA</b>	<b>Nie mniej niż 70% wartości aktywów:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rządy lub banki centralne państw członkowskich Unii Europejskiej);</li><li>▶ depozyty bankowe</li></ul>	<b>Nie więcej niż 30% wartości aktywów:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ w inne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;</li><li>▶ nie więcej niż 10% wartości tych aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego.</li></ul>
<b>CZĘŚĆ UDZIAŁOWA</b>	<b>Co najmniej 40% aktywów:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ akcje emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu WIG20 i ich instrumenty pochodne</li><li>▶ maksymalnie 20% tej części portfela może być ulokowane w spółkach z mWIG40 i ich instrumentach pochodnych</li></ul>	<b>Nie więcej niż 10%:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Pozostałe akcje emitowane ze spółek z GPW.</li></ul> <b>Co najmniej 20% (do 30%):</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▶ akcje zagraniczne notowane w krajach OECD.</li></ul>

## Ścieżka alokacji funduszy oferowanych w ramach PPK



Źródło: Esaliens.pl – Optymalne rozwiązanie w planie z automatycznym zapisem uczestników, czyli fundusze zdefiniowanej daty

## CZĘŚCI PORTFELA

## PRZYKŁADOWE AKTYWA



### CZĘŚĆ DŁUŻNA

- ▶ Bony pieniężne
- ▶ Bony skarbowe
- ▶ Obligacje
- ▶ Listy zastawne
- ▶ Certyfikaty depozytowe
- ▶ Instrumenty pochodne na stopę procentową



### CZĘŚĆ UDZIAŁOWA

- ▶ Akcje z WIG20 np. PKO BP, PZU, KGHM, PGNIG, PGE
- ▶ Akcje z mWIG40 np. GPW, GTC, Amrest, Budimex, Grupa Azoty
- ▶ Prawa poboru
- ▶ Prawa do akcji
- ▶ Warranty subskrypcyjne
- ▶ Kwity depozytowe
- ▶ Instrumenty pochodne na indeksy giełd lub akcje







## AKCJE

Jeśli chcemy być udziałowcami znanych nam firm i korzystać z wypracowanych przez te firmy zysków w postaci dywidend (wypłat z zysku na rzecz akcjonariuszy) a także ze wzrostów cen akcji na giełdzie.



## OBLIGACJE

Jeśli chcemy pożyczyć nasze pieniądze na określony czas a w zamian otrzymać premię i zwrot kapitału.



## CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Jeśli mamy zaufanie do zarządzających funduszy inwestycyjnych zamkniętych, którzy w przeszłości wykazali się atrakcyjnymi z naszego punktu widzenia stopami wzrostu.



## LISTY ZASTAWNE

Jeśli chcemy pożyczyć nasze pieniądze na określony czas bankom hipotecznym w zamian otrzymując premię i zwrot kapitału.



## KONTRAKTY TERMINOWE

Jeśli chcemy mieć możliwość zabezpieczania otwartych wcześniej pozycji w akcjach z WIG20.

- ▶ **Ograniczenie ryzyka dla inwestora**
- ▶ **Optymalne rozwiązanie dla osób o słabszej wiedzy ekonomicznej**
- ▶ **Możliwość zmiany Subfunduszu Zdefiniowanej Daty**

## **ZALETY/ WADY korzystania z Funduszy Zdefiniowanej Daty**

Dziękuję za uwagę!

