

MilleKompendium

16 stycznia 2023 r. | Biuro Komunikacji Inwestycyjnej | www.millenniumtfi.pl

Inflacja to choroba przewlekła

GUS potwierdził, że inflacja w Polsce spadła z 17,5% r/r w listopadzie do 16,6% r/r w grudniu. To już drugi spadek inflacji z rzędu. Średniorocznie w całym 2022 roku ceny przeciętnie rosły o 14,4% r/r. W 2023 roku po przejściowym wzroście w IQ2023 ekonomiści prognozują dalszy jej spadek w kolejnych kwartałach. Można by się nawet z tego cieszyć gdyby nie to, że spadek inflacji oznacza w praktyce, ... dalszy wzrost cen, tylko nieco wolniejszy.

Nawet gdyby inflacja zeszła w tym roku do poziomów jednocyfrowych, co jest bardzo prawdopodobne, to i tak nie powinno to nas specjalnie cieszyć. Roczny wskaźnik inflacji bowiem nie oddaje jej prawdziwej natury. Dopiero w długim okresie widać jej dewastujące skutki dla naszych portfeli. Uwzględniając średnioroczną inflację tylko od 2000 roku wartość 100 złotych spadła do dzisiaj do zaledwie 47 zł!

Wartość 100 zł z roku 2000 skorygowana o inflację



47 zł

Millennium
fundusze inwestycyjne

Źródło: opracowanie własne na podst. średniorocznej inflacji konsumenckiej wg danych GUS

Warto więc zdać sobie sprawę z tego, że w długim terminie rosną ceny praktycznie wszystkich towarów i usług, a spada wartość gotówki i jej ekwiwalentów. Spadek rocznego wskaźnika inflacji nic tu nie zmienia.

Wg listopadowej projekcji NBP inflacja w 2023 roku ma wynieść średniorocznie 13,1%, co oznacza, że aby tylko zachować siłę nabywczą naszych oszczędności powinniśmy zarobić min. 16,2% (!), bo przecież jest jeszcze podatek od zysków kapitałowych. Prosty rachunek pokazuje, że nawet zakładanie promocyjnej lokaty na 7% może co najwyżej spowolnić utratę wartości naszych oszczędności. Na dobrą sprawę lokaty już w 2015 roku przestały chronić kapitał przed inflacją, a z każdym kolejnym rokiem realne straty były tylko większe.



Podsumowanie

W tych warunkach nie inwestowanie może się więc okazać na dłuższą metę jednym z największych błędów finansowych, jakie możemy w życiu popełnić. Bo co prawda inwestując w nadziei na pokonanie inflacji ryzykujemy, że nie osiągniemy swoich celów, ale nie inwestując zapewniamy sobie niemal gwarantowaną (realną) stratę.



Piotr Siegieda, MPW

Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

Ważne informacje:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN I -4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągnięte przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje” oraz „Informacje dla Inwestora”).

Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.