

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - PLN

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

W trzecim kwartale 2025 r. globalne rynki akcji kontynuowały dobrą passę. Dominującymi czynnikami napędzającymi wzrosty były utrzymujący się optymizm wokół sztucznej inteligencji (AI), sprzyjające dane z gospodarki, solidne wyniki spółek oraz perspektywa łagodzenia polityki pieniężnej przez banki centralne.

W Stanach Zjednoczonych najważniejsze indeksy giełdowe, S&P 500 i Nasdaq, wspięły się na nowe historyczne szczyty, urosły odpowiednio o 7,79% i 8,82%. Na tym tle europejskie akcje drugi kwartał z rzędu wypadły słabiej, STOXX Europe 600 urosł o 3,11%. Mimo to cały czas pozostają one na radarach globalnych inwestorów m.in. ze względu na atrakcyjne wyceny, solidne dywidendy i perspektywę poprawy zysków (EPS) w 2026 r. Indeks krajów rozwijających się MSCI Emerging Markets zyskał 10,08% głównie za sprawą boomu na akcje chińskie. W tym otoczeniu i bardzo dobrej pierwszej połowie roku nieco gorzej radziły sobie polskie spółki, WIG wzrósł o 1,60%, WIG20 stracił 0,64%, mWIG40 spadł o 2,78% a sWIG80 zyskał 4,08%.

Stabilizująca się inflacja, łagodniejsza polityka monetarna i atrakcyjne wyceny na rynkach obligacji przełożyły się na pozytywny sentyment inwestorów do tej klasy aktywów. W rezultacie najważniejsze indeksy dłużne zanotowały pozytywne stopy zwrotu, JPMorgan GBI +0,47% (rynk rozwinięte), MSCI US Government Bond Index +1,57% (obligacje amerykańskie), JPMorgan EMBI +4,75% (rynk wchodzące). Polskie obligacje, podążały tą samą ścieżką, wspierane m.in. obniżką stóp procentowych o 25bps – indeks TBSP wzrósł o 1,75%.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający utrzymują zdywersyfikowany charakter portfela, koncentrując się na selekcji sektorowej i geograficznej. Szczególną uwagę poświęca się rynkom rozwijającym się oraz wybranym segmentom rynku krajowego, które wykazują potencjał wzrostu w otoczeniu stabilizującej się inflacji i poprawiających się nastrojów inwestorów.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

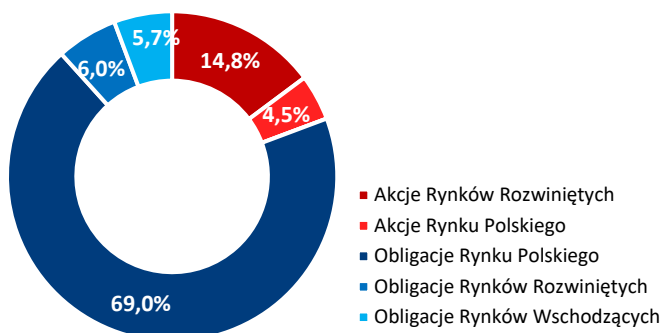
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji celu inwestycyjnego środki funduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a zarządzający podejmuje decyzje dotyczące:

- alokacji między część akcyjną i obligacyjną portfela;
- wyboru konkretnych funduszy do portfela spośród m.in.: TFI Allianz Polska S.A., Generali Investments TFI, Goldman Sachs TFI S.A., TFI PZU, Investors TFI, Franklin Templeton, Schroders Investment Management (Europe), Pekao TFI.

Fundusz Modelowy Zachowawczy zakłada inwestowanie:

- od 70% do 90% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 10% do 30% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

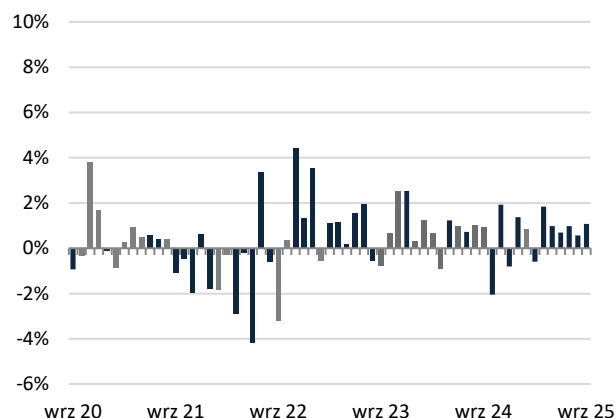
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



***) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających

W skład portfela mogą wchodzić tylko fundusze, do których wpłaty dokonywane są w PLN lub wyceniane są w tej walucie.

MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH w okresie 30.09.2020 - 30.09.2025



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.09.2025)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,1%	2,7%	6,3%	7,0%	20,3%	37,7%	8,0%	31,8%

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



Karta przygotowana przez TFI PZU SA

*) PZU Życie SA i TFI PZU SA nie prowadzą doradztwa inwestycyjnego i nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje Klientów związane z inwestowaniem w fundusze modelowe. Udziały jednostkowe funduszy modelowych nie są depozytem bankowym. Inwestycje w fundusze modelowe są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału. Dotychczasowe wyniki funduszy modelowych nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Wartość zakupionych udziałów jednostkowych funduszy modelowych może się zmieniać wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. W konsekwencji, dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu. Oznacza to, że wartość rachunku ubezpieczającego może być niższa od sumy tej części składek, która została ulokowana w funduszu. Ponadto potencjalne korzyści z inwestowania w fundusze modelowe mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa i ogólnych warunków ubezpieczenia.

