

FUNDUSZ MODELOWY ZRÓWNOWAŻONY – PLN (MULTI KAPITAŁ)



KOMENTARZ: Miniony rok zapisał się jako wyjątkowo udany dla inwestorów. Na rynku akcji trwała globalna hossa, napędzana optymizmem wokół sztucznej inteligencji, solidnymi wynikami spółek i łagodzeniem polityki monetarnej. USA utraciły dominację - S&P 500 zyskał 16,4%, podczas gdy rynki wschodzące (MSCI EM) wzrosły aż o 30,6%, korzystając na osłabieniu dolara (-9,4%). Liderem była Azja, z imponującym rajdem Korei Południowej (+75%), wspieranym przez boom na chipy i technologie AI. W Europie paliwem dla wzrostów były fiskalne bodźce i rosnące wydatki obronne - STOXX Europe 600 urosł o 16,7%, a indeksy Hiszpanii i Niemiec osiągnęły historyczne szczyty. Polska giełda błyszczała - WIG wzrósł o 47,3%, a WIG20 o 45,3%, co było najlepszym wynikiem od 1999 r. Hossa na GPW trwa już ponad 3 lata, a atrakcyjne wyceny i spadające stopy procentowe mogą podtrzymać ten trend. Na rynku obligacji rok był zróżnicowany. Globalny indeks JPMorgan GBI wzrósł o 2,65%, głównie dzięki odbiciu amerykańskich Treasuries (+6,2%) po cięciach stóp przez Fed. W Europie presja fiskalna i wzrost zadłużenia ograniczały potencjał obligacji, a w Japonii podwyżki stóp osłabiły rynek. Gwiazdy długu to rynki wschodzące - indeks EMBI zyskał 14,3%, wspierany przez spadek rentowności w USA i poprawę fundamentów krajów EM. W Polsce trwała hossa - spadająca inflacja i sześć obniżek stóp przez RPP (z 5,75% do 4,00%) napędziły wzrost cen obligacji. Indeks TBSP wzrósł o 9,5%, a najlepiej radziły sobie papiery długoterminowe. Fundusze obligacji ponownie pokonały lokaty, oferując stopy zwrotu powyżej 7%.

Komentarz do portfela:

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



PODSTAWOWE INFORMACJE

Pełna nazwa: Fundusz Modelowy Zrównoważony - PLN
Podmiot zarządzający: TFI PZU SA
Początek działalności: 16.03.2017 r.
Początkowa wartość udziału jednostkowego: 100,00 zł



CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości aktywów 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 10 TFI

Fundusz modelowy zrównoważony zakłada inwestowanie:

- od 40% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 40% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.



WYNIKI INWESTYCYJNE

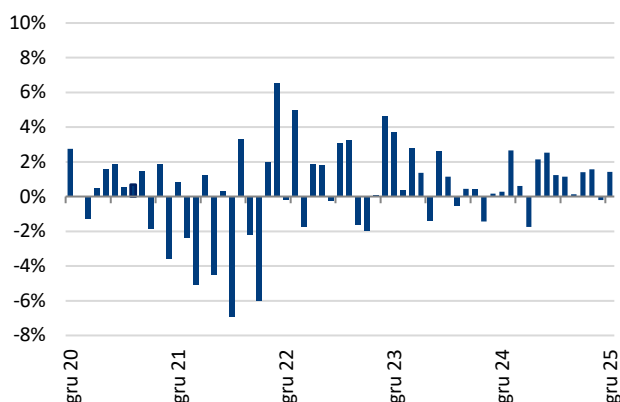
(dane na 30.12.2025 r.)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
1,4%	2,8%	5,6%	13,6%	20,8%	43,7%	27,0%



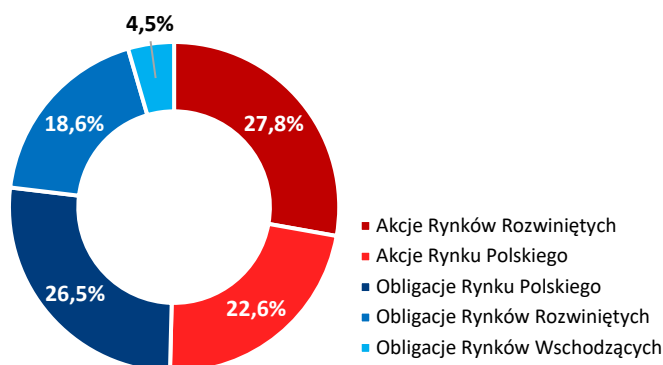
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁU JEDNOSTKOWEGO

(dane na 30.12.2025 r.)



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO

(dane na 30.12.2025 r.)



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

Fundusz modelowy zakłada, że do 50% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU. Zarządzający na bieżąco monitoruje rynki i w zależności od spodziewanej koniunktury dokonuje odpowiedniej zmiany alokacji. Dobór funduszy inwestycyjnych do portfela jest dokonywany nie rzadziej niż co kwartał. Liczba i dobór funduszy inwestycyjnych, w które alokowane są aktywa funduszu modelowego zrównoważonego jest uzależniona od wyników ww. analiz oraz spodziewanej koniunktury rynkowej.



PROFIL INWESTORA *)

Fundusz jest adresowany do inwestorów, którzy:

- poszukują efektywnego sposobu inwestowania oszczędności,
- poszukują inwestycji, która w dłuższym okresie może przynieść wysoki zysk,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem części powierzonych środków w akcje.



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 składek w fundusze modelowe. Udziały jednostkowe funduszy modelowych nie są depozytem bankowym. Inwestycje w funduszu modelowym 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 składki, 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.

