

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - PLN

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

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. Gwiazdą 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.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

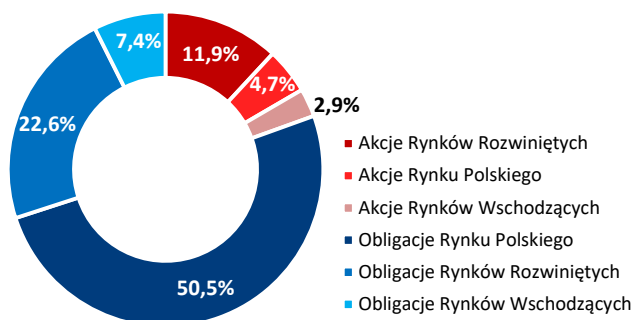
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji 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.

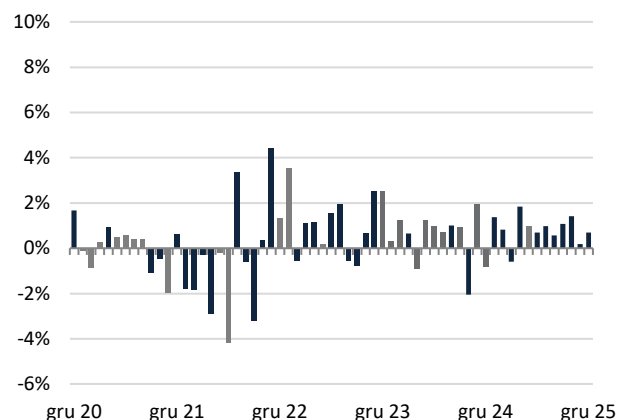
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



***) 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 30.12.2020 - 30.12.2025



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.12.2025)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,7%	2,3%	5,0%	10,5%	16,3%	32,6%	10,5%	34,8%

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 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 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.

