

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - USD

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

Miniony rok zapisał się jako wyjątkowo udany dla inwestorów. Na rynku akcji trwała globalna hossza, 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.

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.

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

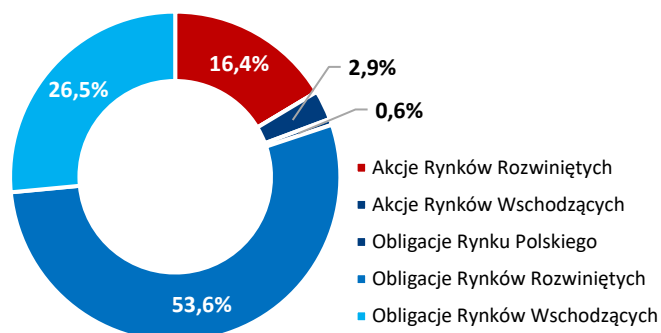
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji 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 następujących TFI: Franklin Templeton, Schroders Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A.

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**)

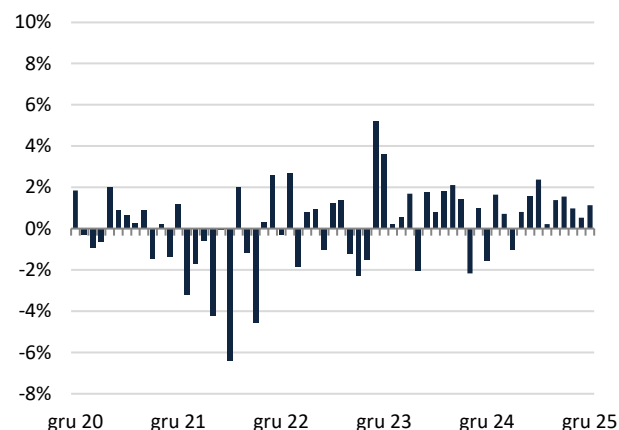


***) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających.

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

MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH

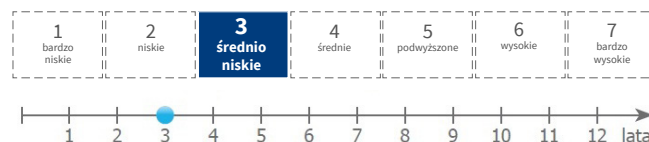
w okresie 30.12.2020 - 30.12.2025



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.12.2025)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,1%	2,7%	5,9%	12,5%	18,9%	28,5%	12,5%	19,6%

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.

