

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - PLN



CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

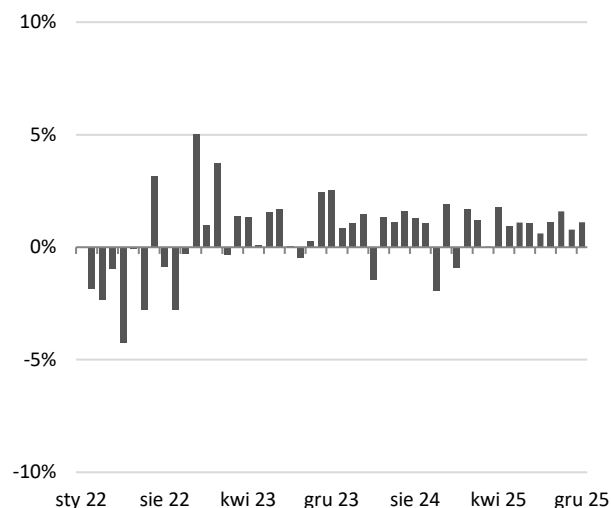
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II – PLN jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach 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: Generali Investments TFI, TFI PZU, Pekao TFI, JPMorgan Asset Management, FIL (Luxembourg) S.A.

Fundusz Modelowy Zachowawczy II zakłada inwestowanie:

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

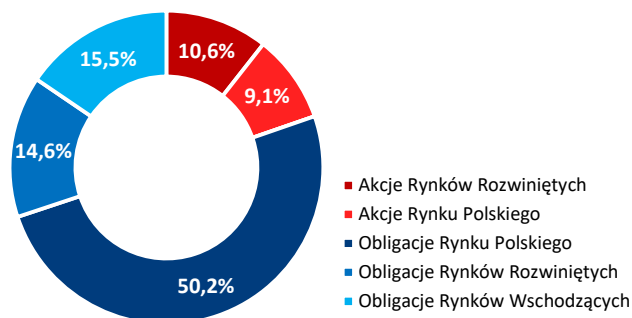
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH W OKRESIE 31.01.2022-30.12.2025



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 30.12.2025

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,1%	3,5%	6,4%	13,8%	22,3%	40,9%	13,8%	30,9%

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.

Fundusz modelowy zakłada, że minimum: 25% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU i 25% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pekao TFI.

Dobór funduszy inwestycyjnych do portfela jest dokonywany nie rzadziej niż co kwartał. Zarządzający dokonuje wyboru konkretnych funduszy inwestycyjnych do portfela uwzględniając historyczne stopy zwrotu oraz wskaźniki efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym danego funduszu, takie jak Sharpe Ratio, beta, korelacja, odchylenie standardowe.

PROFIL INWESTORA

Fundusz jest adresowany do inwestorów, którzy:

- poszukują efektywnego sposobu inwestowania oszczędności i oczekują wyższego zysku od osiąganego np. z lokat bankowych bądź papierów dłużnych,
- nie decydują się na fundusze inwestujące wyłącznie w akcje z uwagi na wyższe ryzyko inwestycji,
- ze względu na umiarkowaną skłonność do ryzyka inwestycyjnego chcą mieć część środków ulokowanych w papierach dłużnych, a część w akcjach.

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



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 urósł 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.

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. Fundusz modelowy jest zarządzany aktywnie. Korzyściom związanym z inwestowaniem towarzyszą również ryzyka. Inwestycje w fundusz modelowy są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału. Wyniki inwestycyjne, które fundusz modelowy osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą tego, że fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Nie ma gwarancji, że Klient zrealizuje założony cel inwestycyjny lub uzyska określony wynik inwestycyjny. Wartość zakupionych udziałów jednostkowych funduszy modelowych może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego, stosowane techniki zarządzania oraz zmianę 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 zyski z inwestowania w fundusze modelowe mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa i ogólnych warunków ubezpieczenia.