

FUNDUSZ MODELOWY ZRÓWNOWAŻONY – PLN (MULTI KAPITAŁ)



KOMENTARZ: Drugi kwartał 2026 r. upłynął pod znakiem wyraźnej poprawy nastrojów na światowych rynkach finansowych. Początkowe obawy związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie i skokowym wzrostem cen ropy ustąpiły miejsca optymizmowi po deeskalacji napięć oraz zawarciu w czerwcu wstępnego porozumienia pomiędzy USA i Iranem. Spadek cen ropy ograniczył oczekiwania inflacyjne, wspierając zarówno rynek akcji, jak i obligacji. Na rynkach akcji dominowały wzrosty, napędzane przez poprawę perspektyw gospodarczych oraz utrzymujący się boom związany ze sztuczną inteligencją. Wśród głównych indeksów najlepiej zachowywał się technologiczny Nasdaq-100, który wzrósł o 27,53%, a także MSCI Emerging Markets z wynikiem 23,31%, wspierany przez silne zachowanie spółek technologicznych z Azji. S&P 500 zyskał 14,87%, globalny indeks MSCI World 13,32%, a europejski STOXX Europe 600 10,05%. Bardzo dobry kwartał ma za sobą również warszawska giełda - indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 10,77%, ustanawiając kolejne historyczne maksimum, podczas gdy mWIG40 zyskał 11,55%, a WIG20 7,38%. Na rynku obligacji kluczowym wydarzeniem był spadek oczekiwań inflacyjnych w końcówce kwartału, który zwiększył popyt na papiery dłużne. Najlepiej wypadły obligacje rynków wschodzących, a indeks JPMorgan EMBI wzrósł o 4,63%. Dobrze zachowywały się także polskie obligacje skarbowe - szeroki indeks TBSP. Index zyskał 3,65%. Z kolei indeks obligacji rynków rozwiniętych JPMorgan GBI zakończył kwartał wzrostem o 0,66%. Dodatkowym wsparciem dla krajowego rynku były niższe od oczekiwań odczyty inflacji oraz bardziej łagodna retoryka Rady Polityki Pieniężnej. Drugi kwartał był zatem bardzo udanym okresem dla większości klas aktywów, szczególnie akcji technologicznych, rynków wschodzących oraz polskich obligacji skarbowych.

Komentarz do portfela:

Zarządzający z uwagą analizują sytuację makroekonomiczną i geopolityczną na świecie. Utrzymywany jest zdywersyfikowany charakter inwestycji z zamiarem wykorzystania potencjału rynków zagranicznych, zarówno rynków rozwiniętych jak i rozwijających się.



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

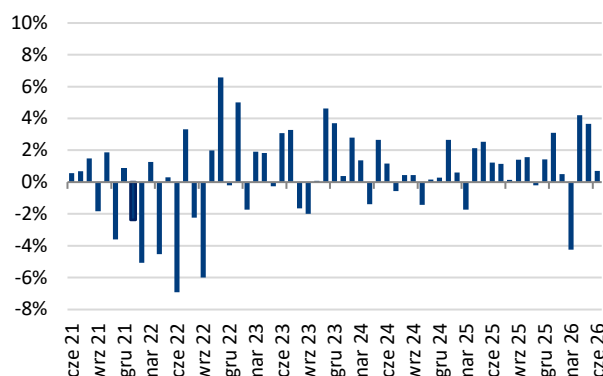
(dane na 30.06.2026 r.)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
0,7%	8,8%	7,9%	13,9%	21,7%	40,9%	32,7%



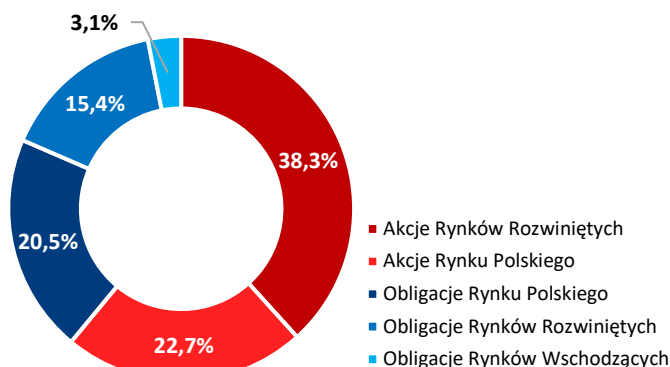
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁU JEDNOSTKOWEGO

(dane na 30.06.2026 r.)



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO

(dane na 30.06.2026 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.



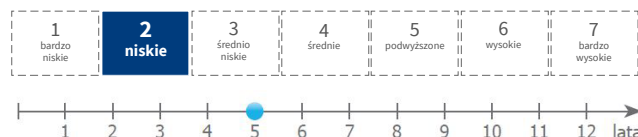
PROFIL INWESTORA *)

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.

