

# FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - EUR

## KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

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%.

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%. Indeks obligacji rynków rozwiniętych JPMorgan GBI zakończył kwartał wzrostem o 0,66%.

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.

## CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

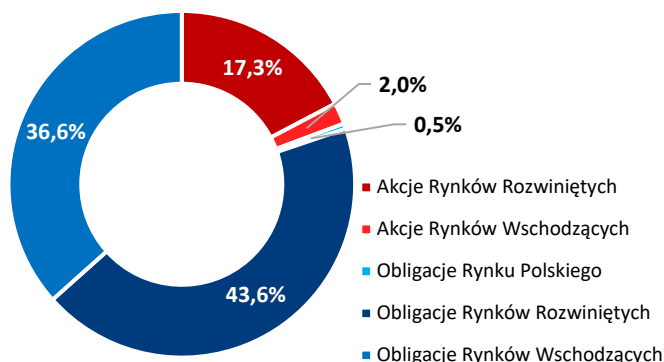
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

## STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO\*\*)

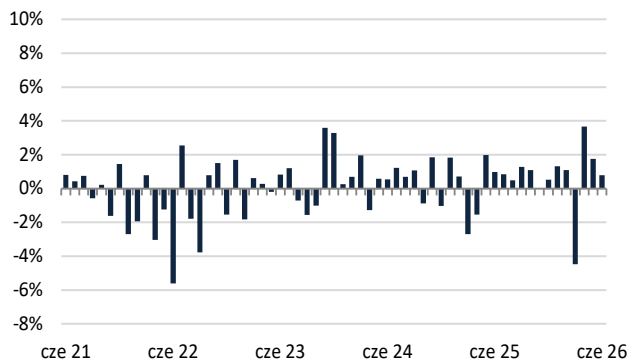


\*\*\*) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających

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

## MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH

w okresie 30.06.2021 - 30.06.2026



## WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.06.2026)

| 1M   | 3M   | 6M   | 12M  | 24M   | 36M   | YTD  | od początku działalności |
|------|------|------|------|-------|-------|------|--------------------------|
| 0,8% | 6,3% | 4,0% | 8,4% | 13,0% | 21,6% | 4,0% | 14,8%                    |

## 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.

