

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - PLN



CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

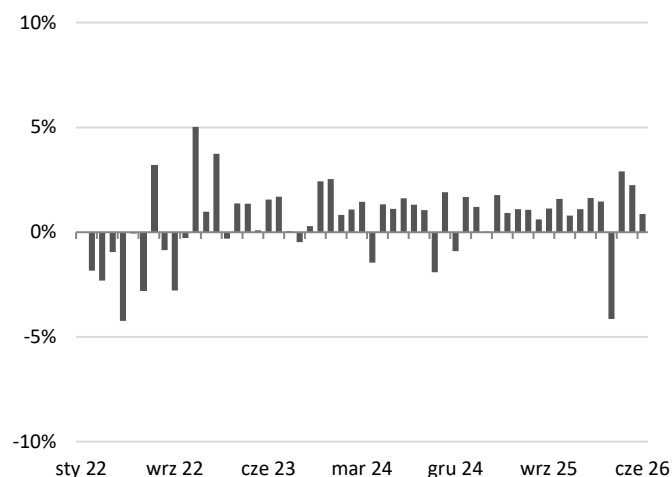
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II – PLN jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach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

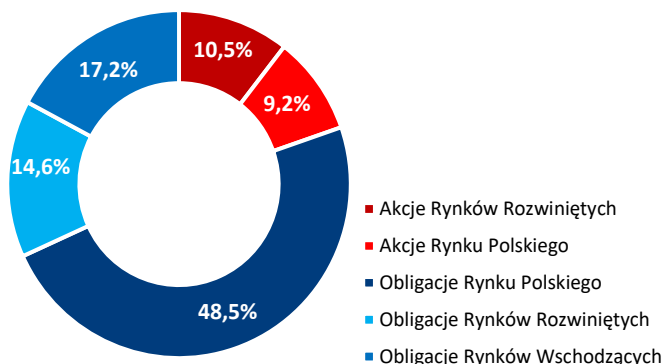
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH W OKRESIE 31.01.2022-30.06.2026



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 30.06.2026

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,9%	6,1%	4,9%	11,7%	23,0%	36,9%	4,9%	37,4%

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

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.

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 składek, 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.