Komentarz dla Klienta

FUNDUSZ MODELOWY ODWAŻNY - USD

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

Trzeci kwartał 2026 r. upłynął w otoczeniu podwyższonej zmienności na światowych rynkach finansowych. Inwestorzy mierzyli się z napięciami geopolitycznymi na Bliskim Wschodzie, wzrostem cen surowców energetycznych oraz oczekiwaniami dotyczącymi utrzymania restrykcyjnej polityki pieniężnej przez główne banki centralne.

Pomimo tych wyzwań rynki akcji kontynuowały wzrosty. W Stanach Zjednoczonych dobre wyniki spółek, szczególnie z sektora technologicznego, oraz utrzymujące się inwestycje związane ze sztuczną inteligencją wspierały notowania giełdowe. Indeks S&P 500 wzrósł w kwartale o 2,0%, a MSCI World zyskał 1,6%.

Znacznie trudniejsze warunki panowały na rynku obligacji. Wzrost oczekiwań inflacyjnych i wyższe rentowności długu skarbowego negatywnie wpływały na wyceny obligacji na rynkach bazowych.. Negatywne stopy zwrotu notowały obligacje zagraniczne. Indeks JPMorgan GBI, obejmujący obligacje rynków rozwiniętych, spadł w kwartale o 3,1%, natomiast indeks JPMorgan EMBI, obrazujący zachowanie obligacji rynków wschodzących, obniżył się o 3,9%, pozostając pod wpływem wzrostu rentowności amerykańskich 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

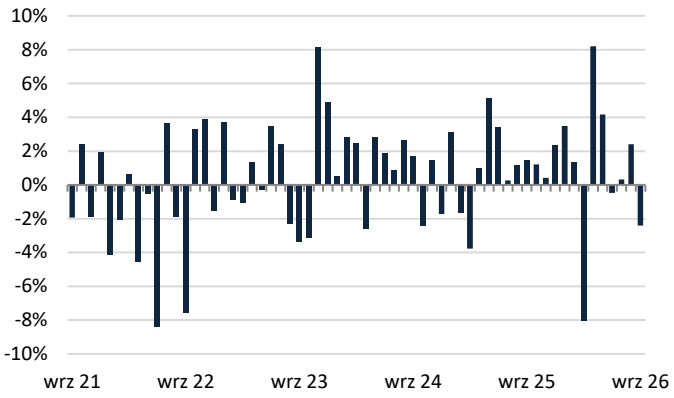
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Odważnego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji celu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

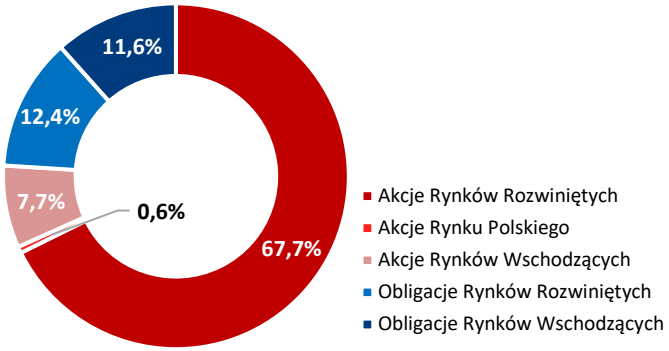
Fundusz Modelowy Odważny zakłada inwestowanie:

- od 0% do 50% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 50% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH w okresie 30.09.2021 - 30.09.2026



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



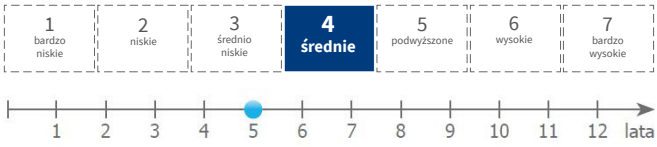
**) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających

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

WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.09.2026)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
-2,4%	0,3%	12,5%	12,9%	21,2%	51,2%	8,5%	77,1%

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 obarczone 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.