Komentarz dla Klienta

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - EUR

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 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:

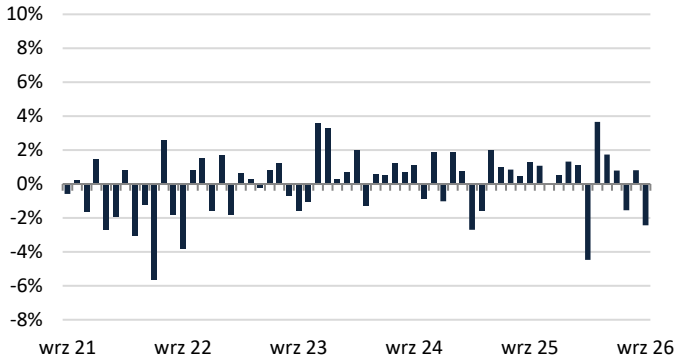
- alokacji między część akcyjną i obligacyjną portfela;
- wyboru konkretnych funduszy do portfela spośród następujących TFI: Franklin Templeton, Schroders Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A.

Fundusz Modelowy Zachowawczy zakłada inwestowanie:

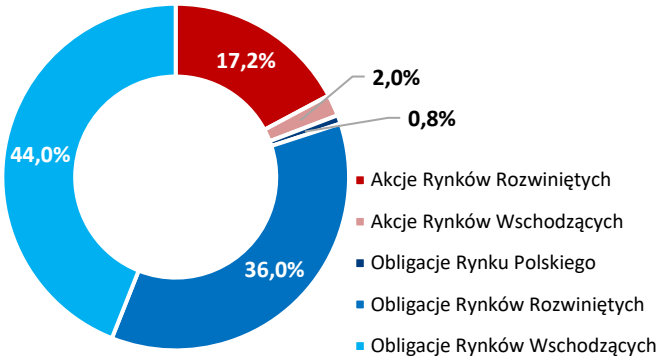
- od 70% do 90% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 10% do 30% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH

w okresie 30.09.2021 - 30.09.2026



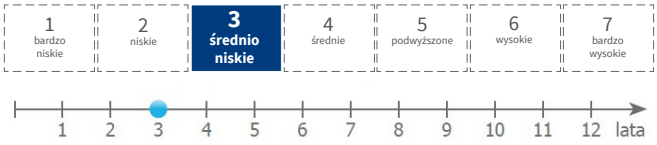
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.09.2026)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
-2,4%	-3,2%	2,9%	2,3%	6,2%	19,1%	0,7%	11,1%

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



**) 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.

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.