Komentarz dla Klienta

# FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - PLN

### 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%.

Bardzo dobrze zachowywał się również polski rynek akcji. Indeks WIG wzrósł o ponad 16%, należąc do najmocniejszych rynków na świecie. Krajowym akcjom sprzyjały dobre perspektywy gospodarcze, poprawa wyników spółek oraz utrzymująca się siła sektora bankowego.

Znacznie trudniejsze warunki panowały na rynku obligacji. Wzrost oczekiwań inflacyjnych i wyższe rentowności długu skarbowego negatywnie wpływały na wyceny obligacji na rynkach bazowych. Pod presją pozostawał również polski rynek długu, gdzie indeks TBSP obniżył się o 2,6%. Najsłabiej zachowywały się obligacje długoterminowe, podczas gdy instrumenty o zmiennym oprocentowaniu wykazywały większą odporność na wzrost rentowności. Negatywne stopy zwrotu notowały także 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

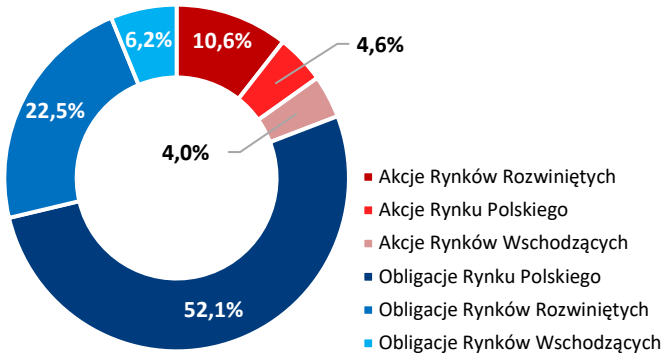
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji 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 m.in.: TFI Allianz Polska S.A., Generali Investments TFI, ING TFI S.A., TFI PZU, Investors TFI, Franklin Templeton, Schroders Investment Management (Europe), Pekao TFI.

Fundusz Modelowy Zachowawczy zakłada inwestowanie:

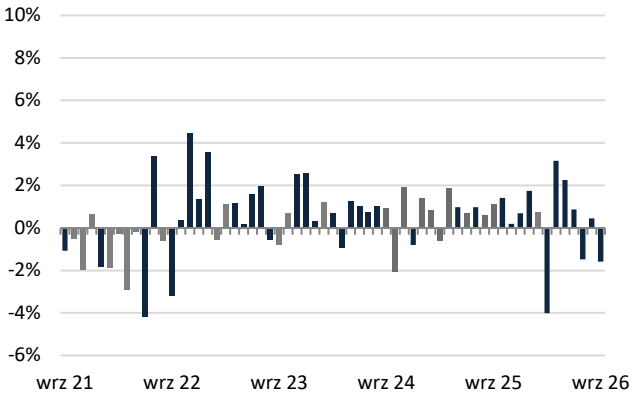
- od 70% do 90% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 10% do 30% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

## 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.

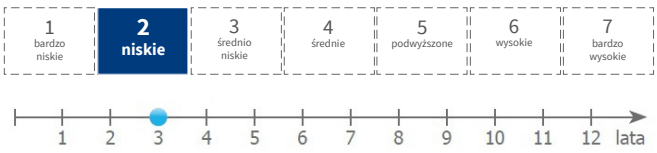
## MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH
w okresie 30.09.2021 - 30.09.2026




## WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.09.2026)

| 1M | 3M | 6M | 12M | 24M | 36M | YTD | od początku działalności |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| -1,6% | -2,6% | 3,6% | 4,3% | 11,6% | 25,5% | 2,0% | 37,4% |

## 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.