

# inPZU Obligacje Skarbowe Rynków Rozwiniętych (kat. A)



INWESTYCJE

Fundusz stosuje  
Dobre Praktyki  
Informacyjne

## Podstawowe informacje

|                                                                                            |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Typ subfunduszu                                                                            | dłużny                   |
| Rozpoczęcie działalności funduszu                                                          | 12.07.2021               |
| Aktywa netto (31.07.2026)                                                                  | 91,29 mln PLN            |
| Benchmark                                                                                  | 100% JPMorgan GBI Global |
| Minimalna pierwsza i kolejna wpłata                                                        | 100 zł                   |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna<br>(opłata może się różnić u poszczególnych dystrybutorów) | 1,0%                     |
| Stała opłata za zarządzanie                                                                | 0,5%                     |
| Zmienna opłata za zarządzanie                                                              | brak                     |
| Poziom ryzyka (SRI)                                                                        | niski                    |
| Rekomendowany minimalny okres<br>oszczędzania                                              | 36 miesięcy              |

## Krótką charakterystyka subfunduszu

Fundusz indeksowy (pasywny) o profilu obligacyjnym, który realizuje cel inwestycyjny poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej wynikowi indeksu JPMorgan Government Bond Index Global. W skład indeksu wchodzi około 1000 obligacji emitowanych przez państwa rozwinięte - głównie przez Stany Zjednoczone, Japonię, Wielką Brytanię i kraje strefy euro. Obligacje te posiadają relatywnie wysoki rating, czyli ocenę wiarygodności kredytowej. Fundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (fundusz PLN-hedged), tj. dąży do wyeliminowania wpływu zmian kursowych na końcowy wynik inwestycji.

## Ryzyko inwestycyjne

|                       |             |                        |              |                  |              |                        |
|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------------|
| 1<br>bardzo<br>niskie | 2<br>niskie | 3<br>średnio<br>niskie | 4<br>średnie | 5<br>podwyższone | 6<br>wysokie | 7<br>bardzo<br>wysokie |
|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------------|

## Zmiana wartości jednostki uczestnictwa kat. A



## Wskaźniki ryzyka i efektywności (dane na dzień 31.07.2026)

|                                  |              |               |              |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Duration (dane na 31.07.2026)    | 6,56         |               |              |
| YTM (dane na 31.07.2026)         | 3,68         |               |              |
| Średni rating portfela obligacji | AA           |               |              |
| <b>Wskaźnik</b>                  | <b>1 rok</b> | <b>3 lata</b> | <b>5 lat</b> |
| Odchylenie standardowe           | 3,69%        | 4,17%         | 4,92%        |
| Wskaźnik Alfa                    | 0,00%        | 0,00%         | 0,00%        |
| Wskaźnik Beta                    | 1,09         | 1,02          | 1,03         |
| Tracking Difference              | -0,17%       | 0,91%         | 4,31%        |
| Tracking Error                   | 1,70%        | 1,46%         | 1,73%        |

## Wyniki inwestycyjne (dane na dzień 31.07.2026)

| Kategoria  | 1M     | 3M     | 12M    | 36M   | 48M    | 60M    | 120M | YTD    |
|------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------|--------|
| subfundusz | -1,30% | -1,02% | -0,10% | 5,40% | 3,39%  | -4,96% | -    | -1,73% |
| benchmark  | -1,18% | -0,45% | 0,07%  | 4,49% | -1,06% | -9,28% | -    | -1,08% |

## Wyniki roczne funduszu

| Kategoria  | 2021 | 2022    | 2023  | 2024  | 2025  |
|------------|------|---------|-------|-------|-------|
| subfundusz | -    | -10,84% | 6,20% | 0,53% | 3,48% |
| benchmark  | -    | -12,96% | 4,13% | 0,18% | 2,50% |


[www.in.pzu.pl](http://www.in.pzu.pl)

[kontakt@pzu.pl](mailto:kontakt@pzu.pl)


+48 22 640 05 55  
koszt połączenia zgodny  
z taryfą operatora

### Struktura aktywów (dane na dzień 30.06.2026)

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Dłużne pap. wart. skarbowe - zagraniczne          | 80,01% |
| Tytuły uczestnictwa                               | 13,95% |
| Środki pieniężne i należności                     | 6,75%  |
| Dłużne pap. wart. korporacyjne - zagraniczne      | 0,05%  |
| Dłużne pap. wart. korporacyjne - kraj. podm. fin. | 0,00%  |
| Dłużne pap. wart. skarbowe - krajowe              | 0,00%  |
| Dłużne pap. wart. korporacyjne - pozost. krajowe  | 0,00%  |

### Podział geograficzny (dane na dzień 30.06.2026)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Stany Zjednoczone                   | 48,20% |
| Luksemburg                          | 13,95% |
| Francja                             | 6,06%  |
| Wielka Brytania                     | 5,89%  |
| Niemcy                              | 5,01%  |
| Inne kraje                          | 14,86% |
| Aktywa inne niż papiery wartościowe | 6,80%  |

### Podział aktywów według waluty wyceny składnika lokat (dane na dzień 30.06.2026)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| USD                                 | 48,20% |
| EUR                                 | 35,88% |
| GBP                                 | 5,89%  |
| CAD                                 | 2,44%  |
| AUD                                 | 1,41%  |
| Inne waluty                         | 0,14%  |
| Aktywa inne niż papiery wartościowe | 6,80%  |

### Największe pozycje w portfelu (dane na dzień 30.06.2026)

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Xtrackers II Japan Government  | 13,95% |
| Skarb Państwa USA US91282CNY39 | 2,44%  |
| Skarb Państwa USA US91282CPW54 | 2,02%  |
| Skarb Państwa USA US91282CMF58 | 2,01%  |
| Skarb Państwa USA US91282CLL36 | 1,97%  |
| Skarb Państwa USA US91282CJR34 | 1,95%  |
| Skarb Państwa USA US91282CNX55 | 1,87%  |
| Skarb Państwa USA US91282CMU26 | 1,85%  |
| Skarb Państwa USA US912828YB05 | 1,83%  |
| Skarb Państwa USA US91282CPY11 | 1,58%  |

Powyższe dane odnoszą się do Wartości Aktywów Netto.

### Główny Zarządzający



Maja Motak

Doświadczenie w branży od 2013 r.



Niniejszy materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. ([analizyonline.com](https://analizyonline.com)) na zlecenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA. Jest to informacja reklamowa. Materiał nie zawiera wystarczających informacji do podjęcia jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym oraz dokumentami zawierającymi kluczowe informacje (KID).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. InPZU FIO ani TFI PZU SA nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Inwestor musi liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które Fundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości.

Informacje o Funduszu oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajdziesz w prospekcie informacyjnym na [in.pzu.pl](https://in.pzu.pl). KID dostępne są w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa i na [in.pzu.pl](https://in.pzu.pl). Prospekt i KID są w języku polskim.

Subfundusz inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych jest zarządzany pasywnie. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD: Australia, Chile, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Nowa Zelandia, Norwegia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, a także przez powiat lub gminę, miasto stołeczne Warszawa oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju i Europejski Bank Inwestycyjny.

Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej. Nie mogą stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnych. Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Funduszu, a nie aktywów będących jego własnością.

Informacje pochodzą ze źródeł uznanych za rzetelne, jednakże J.P. Morgan nie gwarantuje ich kompletności lub dokładności. Indeks jest wykorzystywany za zgodą. Indeks nie może być kopiowany, stosowany ani rozpowszechniany bez uprzedniej pisemnej zgody J.P. Morgan. Copyright 2018, J.P. Morgan Chase & Co. Wszystkie prawa zastrzeżone.

W okresie po rozpoczęciu działalności Subfundusz dostosowuje strukturę swojego portfela do wymagań określonych w statucie, co może wpłynąć na jego wynik inwestycyjny w tym okresie. Korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa Funduszu towarzyszą również ryzyka, w tym ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, ryzyko inflacji, oraz ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe (w tym ryzyko rozliczenia), ryzyko związane z zawieraniem kontraktów pochodnych, ryzyko koncentracji oraz ryzyko utraty płynności.

TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

## Wskaźniki ryzyka i efektywności (dane na dzień 31.07.2026)

|                  |        |
|------------------|--------|
| TER              | 0,80%  |
| VaR              | 2,91%  |
| Wskaźnik dźwigni | 1,1659 |

## Rating kredytowy (dane na dzień 31.07.2026)

|     |        |
|-----|--------|
| AAA | 0,07%  |
| AA  | 58,12% |
| A   | 10,97% |
| A-  | 0,00%  |
| BBB | 5,36%  |
| BB  | 0,00%  |
| B   | 0,00%  |
| B-  | 0,00%  |
| CCC | 0,00%  |

## Uzupełniająca nota prawna

Niniejsza strona informacji reklamowej jest przeznaczona wyłącznie dla inwestorów posiadających ponadprzeciętną wiedzę w zakresie inwestycji. Wszelkie zastrzeżenia, informacje i dane zawarte w Nocie prawnej zamieszczonej na stronie 2 informacji reklamowej stosuje się do również do niniejszej strony i korzystających z niej inwestorów.

## Słownik

**Odchylenie standardowe** zysków funduszu obrazuje, jak bardzo całkowite zyski funduszu zmieniały się w przeszłości (pokazuje, jak roczne zwroty funduszu mogą się różnić od średniego rocznego zwrotu w dłuższym okresie). Odchylenie standardowe jest szeroko używane jako podstawowa miara ryzyka, jest szczególnie przydatne przy porównywaniu dwóch funduszy, aby pokazać, który jest bardziej zmienny. Im większe odchylenie standardowe - tym większa zmienność funduszu. Wyznaczone na bazie dziennych stóp zwrotu, prezentowane w skali jednego roku.

**Information Ratio (IR)** mierzy w jakim zakresie charakter wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z IR na poziomie 0,8 oznacza, że 80% historycznego zachowania funduszu jest przypisywane benchmarkowi. Wyznaczone na bazie dziennych stóp zwrotu, prezentowane w skali jednego roku.

**Wskaźnik Sharpe'a** mierzy wyniki funduszu w odniesieniu do ryzyka, opisuje jak osiągnięta stopa zwrotu wynagradza inwestora za podjęte przez niego ryzyko inwestowania w walory ryzykowne. Im wyższy ten współczynnik, tym lepsze wyniki funduszu w stosunku do ponoszonego przez fundusz ryzyka. Wyznaczony na bazie miesięcznych stóp zwrotu, prezentowany w skali jednego roku.

**Wskaźnik Alfa** to miara różnicy pomiędzy rzeczywistą, a oczekiwaną stopą zwrotu funduszu przy poziomie ryzyka rynkowego mierzonego wskaźnikiem beta. Dodatni wskaźnik alfa oznacza, że fundusz radził sobie lepiej niż zakładał wskaźnik beta, natomiast ujemny wskaźnik alfa oznacza gorszy wynik funduszu w stosunku do oczekiwań wyrażonych we wskaźniku beta. Wyznaczone na bazie dziennych stóp zwrotu.

**Wskaźnik Beta** to miara zmienności funduszu w odniesieniu do ruchów rynkowych lub do wyników określonego indeksu. Fundusz z betą 1.00 jest uznawany za fundusz o podobnej zmienności do zmienności benchmarku. Wyższa beta oznacza, że fundusz jest uznawany za bardziej zmienny niż benchmark, natomiast fundusz z betą niższą może wzrastać i spadać wolniej niż benchmark. Wyznaczone na bazie dziennych stóp zwrotu.

**Tracking Error** wskaźnik mierzący stopień odchylenia wyników danego funduszu od wybranego benchmarku/średniej dla grupy. Im wyższa jego wartość, tym większe rozbieżności między rezultatami funduszu a indeksem/średnią. Wyznaczony na bazie dziennych stóp zwrotu, prezentowany w skali jednego roku.

**Rating Analiz Online** kompleksowa ocena funduszu, przyznawana przez niezależny zespół analityczny. Uwzględnia zarówno czynniki ilościowe, jak i jakościowe.

**Benchmark** punkt odniesienia dla oceny stóp zwrotu danego subfunduszu, biorący pod uwagę specyfikę jego polityki inwestycyjnej. Benchmarkiem dla funduszu akcji inwestującego na polskiej giełdzie może być np. indeks WIG, a dla funduszu rynku pieniężnego rentowność bonów skarbowych. Benchmarki mogą być konstruowane w oparciu o wiele wskaźników jednocześnie, na przykład gdy fundusz inwestuje w wielu rynkach.

**Ryzyko SRI** wskaźnik poziomu ryzyka danego funduszu, przyjmujący wartości całkowite od 1 do 7. Wartość 1 oznacza najniższy poziom ryzyka (jak i najniższy, potencjalny zysk), natomiast wartość 7 przypisuje się najbardziej ryzykownym funduszom (ale z szansą na najwyższą, potencjalną stopę zwrotu).