

FUNDUSZ MODELOWY ZRÓWNOWAŻONY – PLN (MULTI KAPITAŁ)



KOMENTARZ: W trzecim kwartale 2025 r. globalne rynki akcji kontynuowały dobrą passę. Dominującymi czynnikami napędzającymi wzrosty były utrzymujący się optymizm wokół sztucznej inteligencji (AI), sprzyjające dane z gospodarki, solidne wyniki spółek oraz perspektywa łagodzenia polityki pieniężnej przez banki centralne.

W Stanach Zjednoczonych najważniejsze indeksy giełdowe, S&P 500 i Nasdaq, wspięły się na nowe historyczne szczyty, urosły odpowiednio o 7,79% i 8,82%. Na tym tle europejskie akcje drugi kwartał z rzędu wypadły słabiej, STOXX Europe 600 urosł o 3,11%. Mimo to cały czas pozostają one na radarach globalnych inwestorów m.in. ze względu na atrakcyjne wyceny, solidne dywidendy i perspektywę poprawy zysków (EPS) w 2026 r. Indeks krajów rozwijających się MSCI Emerging Markets zyskał 10,08% głównie za sprawą boomu na akcje chińskie. W tym otoczeniu i bardzo dobrej pierwszej połowie roku nieco gorzej radziły sobie polskie spółki, WIG wzrósł o 1,60%, WIG20 stracił 0,64%, mWIG40 spadł o 2,78% a sWIG80 zyskał 4,08%.

Stabilizująca się inflacja, łagodniejsza polityka monetarna i atrakcyjne wyceny na rynkach obligacji przełożyły się na pozytywny sentyment inwestorów do tej klasy aktywów. W rezultacie najważniejsze indeksy dłużne zanotowały pozytywne stopy zwrotu, JPMorgan GBI +0,47% (rynk rozwinięte), MSCI US Government Bond Index +1,57% (obligacje amerykańskie), JPMorgan EMBI +4,75% (rynk wchodzące). Polskie obligacje, podążały tą samą ścieżką, wspierane m.in. obniżką stóp procentowych o 25bps – indeks TBSP wzrósł o 1,75%.

Komentarz do portfela:

Zarządzający utrzymują zdywersyfikowany charakter portfela, koncentrując się na selekcji sektorowej i geograficznej. Szczególną uwagę poświęca się rynkom rozwijającym się oraz wybranym segmentom rynku krajowego, które wykazują potencjał wzrostu w otoczeniu stabilizującej się inflacji i poprawiających się nastrojów inwestorów.



PODSTAWOWE INFORMACJE

Pełna nazwa: Fundusz Modelowy Zrównoważony - PLN

Podmiot zarządzający: TFI PZU SA

Początek działalności: 16.03.2017 r.

Początkowa wartość udziału jednostkowego: 100,00 zł



CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości aktywów 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 10 TFI

Fundusz modelowy zrównoważony zakłada inwestowanie:

- od 40% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 40% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.



WYNIKI INWESTYCYJNE

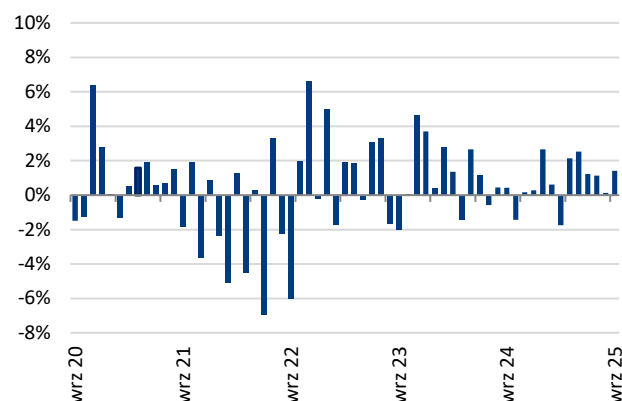
(dane na 30.09.2025 r.)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	60M
1,4%	2,7%	8,9%	9,4%	27,6%	51,7%	38,4%



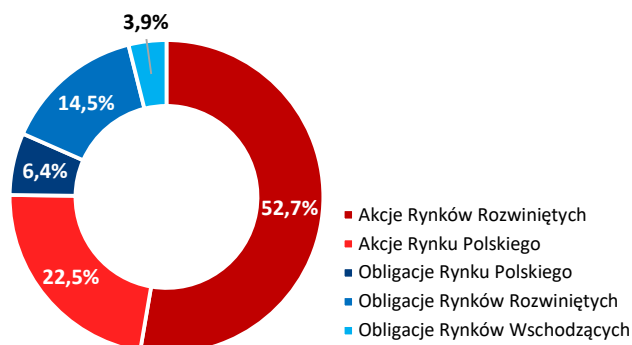
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁU JEDNOSTKOWEGO

(dane na 30.09.2025 r.)



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO

(dane na 30.09.2025 r.)



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

Fundusz modelowy zakłada, że do 50% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU. Zarządzający na bieżąco monitoruje rynki i w zależności od spodziewanej koniunktury dokonuje odpowiedniej zmiany alokacji. Dobór funduszy inwestycyjnych do portfela jest dokonywany nie rzadziej niż co kwartał. Liczba i dobór funduszy inwestycyjnych, w które alokowane są aktywa funduszu modelowego zrównoważonego jest uzależniona od wyników ww. analiz oraz spodziewanej koniunktury rynkowej.



PROFIL INWESTORA *)

Fundusz jest adresowany do inwestorów, którzy:

- poszukują efektywnego sposobu inwestowania oszczędności,
- poszukują inwestycji, która w dłuższym okresie może przynieść wysoki zysk,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem części powierzonych środków w akcje.



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 obciążone 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 składki, 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.

