FUNDUSZ MODELOWY ZRÓWNOWAŻONY II – PLN (MULTI KAPITAŁ II)

KOMENTARZ:

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.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Pełna nazwa: Fundusz Modelowy Zrównoważony II - PLN
Podmiot zarządzający: TFI PZU SA
Początek działalności: 3 stycznia 2022 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 m.in.: Generali Investments TFI, TFI PZU, Pekao TFI, JPMorgan Asset Management, FIL (Luxembourg) S.A.

Fundusz Modelowy Zrównoważony II zakłada inwestowanie:

- od 40% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii papierów dłużnych,
- od 40% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

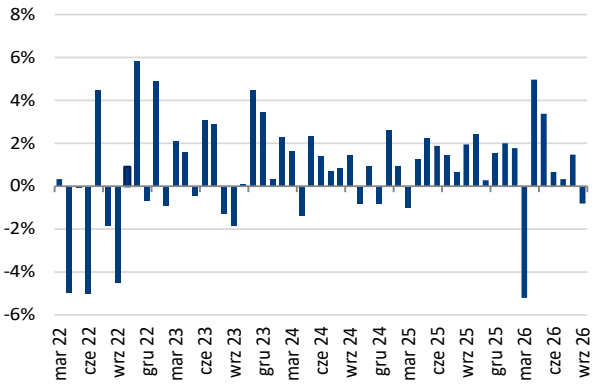
WYNIKI INWESTYCYJNE

(dane na 30.09.2026 r.)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	od pocz. dział.
-0,8%	1,0%	10,3%	13,2%	26,4%	50,3%	55,6%

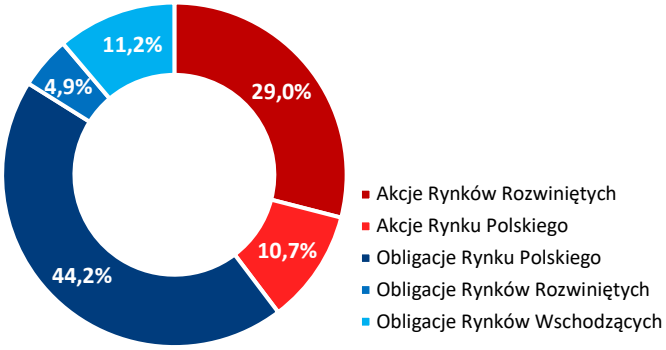
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁU JEDNOSTKOWEGO

(dane na 30.09.2026 r.)



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO

(dane na 30.09.2026 r.)



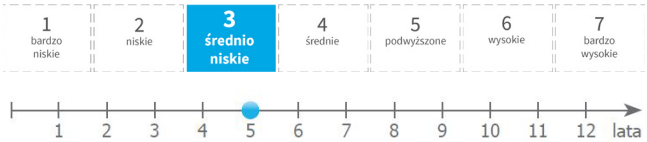
W skład portfela mogą wchodzić tylko fundusze, do których wpłaty dokonywane są w PLN lub wyceniane są w tej walucie.
Fundusz modelowy zakłada, że do 50% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU. Zarządzający na bieżąco monitoruje rynki i w zależności od spodziewanej 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 II 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 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.