

# inPZU Puls Życia 2040 (kat. R)



## INWESTYCJE

### Podstawowe informacje

|   |   |
|---|---|
| Typ subfunduszu   | mieszany  |
| Rozpoczęcie działalności funduszu   | 22.10.2020  |
| Aktywa netto (31.05.2026)   | 850,53 mln PLN  |
| Benchmark   | 60% Treasury BondSpot Poland Index + 25% WIG + 15% MSCI World Net TR Index      |
| Minimalna pierwsza i kolejna wpłata   | 100 zł  |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna (opłata może się różnić u poszczególnych dystrybutorów) | 0,0%  |
| Stała opłata za zarządzanie   | 0,5%  |
| Zmienna opłata za zarządzanie   | 20% wzrostu wartości aktywów funduszu na jednostkę uczestnictwa ponad benchmark |
| Poziom ryzyka (SRI)   | średnio-niski   |
| Rekomendowany minimalny okres oszczędzania  | Optimalny termin wykorzystania środków z Subfunduszu nastąpi w roku 2036-2045   |

### Zmiana wartości jednostki uczestnictwa kat. R



### Wskaźniki ryzyka i efektywności (dane na dzień 31.05.2026)

| Wskaźnik               | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------------|-------|--------|-------|
| Odchylenie standardowe | 7,72% | 8,13%  | 8,30% |
| Wskaźnik Sharpe'a      | 1,81  | 1,56   | 0,52  |
| wskaźnik IR            | 0,19  | 0,09   | 0,28  |
| Wskaźnik Alfa          | 0,00% | 0,00%  | 0,01% |
| Wskaźnik Beta          | 1,00  | 0,99   | 0,93  |
| Tracking Difference    | 0,48% | 0,86%  | 5,44% |
| Tracking Error         | 2,31% | 2,30%  | 2,46% |

### Krótką charakterystyka subfunduszu

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz cyklu życia”, czyli fundusz, który zmienia swoją politykę inwestycyjną w czasie, dążąc do zwiększania bezpieczeństwa inwestycyjnego Uczestników w miarę zbliżania się do Daty Docelowej (2040). Data Docelowa to rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w przybliżonym środku dziesięcioletniego przedziału roczników, dla których Subfundusz jest właściwy. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1976-1985, ale mogą do niego przystąpić Uczestnicy urodzeni poza ww. przedziałem roczników.

### Ryzyko inwestycyjne



### Zmiana udziału klas aktywów w benchmarku w poszczególnych okresach

| okres         | część dłużna (obligacyjna) | część udziałowa (akcyjna)                    |
|---------------|----------------------------|--|
| do końca 2025 | 45% indeks TBSP            | 35% indeks WIG, 20% MSCI World Net TR Indeks |
| 2026-2029     | 60% indeks TBSP            | 25% indeks WIG, 15% MSCI World Net TR Indeks |
| 2030-2034     | 75% indeks TBSP            | 15% indeks WIG, 10% MSCI World Net TR Indeks |
| 2035-2039     | 50% indeks TBSP            | 40% WIBID 1M, 10% indeks WIG                 |
| od 2040       | 100% WIBID 1M              |  |

### Wyniki inwestycyjne (dane na dzień 31.05.2026)

| Kategoria  | 1M    | 3M    | 12M    | 36M    | 48M    | 60M    | 120M | YTD   |
|------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|------|-------|
| subfundusz | 2,73% | 2,58% | 17,55% | 61,29% | 81,29% | 56,89% | -    | 7,35% |
| benchmark  | 3,00% | 2,16% | 17,07% | 60,44% | 76,50% | 51,45% | -    | 5,71% |

### Wyniki roczne funduszu

| Kategoria  | 2021   | 2022   | 2023   | 2024  | 2025   |
|------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| subfundusz | -2,49% | -8,01% | 26,29% | 7,12% | 22,94% |
| benchmark  | -1,08% | -8,40% | 23,33% | 5,96% | 24,74% |



### Struktura aktywów (dane na dzień 31.03.2026)

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Dłużne pap. wart. - krajowe     | 51,79% |
| Akcje krajowe                   | 28,41% |
| Akcje zagraniczne               | 12,40% |
| Środki pieniężne i należności   | 2,21%  |
| Dłużne pap. wart. - zagraniczne | 0,70%  |
| Pozostałe                       | 4,51%  |

### Podział geograficzny (dane na dzień 31.03.2026)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Polska                              | 80,26% |
| Stany Zjednoczone                   | 7,32%  |
| Luksemburg                          | 1,40%  |
| Niemcy                              | 0,96%  |
| Czechy                              | 0,71%  |
| Inne kraje                          | 2,70%  |
| Aktywa inne niż papiery wartościowe | 6,65%  |

### Podział aktywów według waluty wyceny składnika lokat

(dane na dzień 31.03.2026)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| PLN                                 | 78,82% |
| USD                                 | 7,42%  |
| EUR                                 | 5,76%  |
| CAD                                 | 0,66%  |
| SEK                                 | 0,29%  |
| Inne waluty                         | 0,39%  |
| Aktywa inne niż papiery wartościowe | 6,65%  |

### Największe pozycje w portfelu (dane na dzień 31.03.2026)

|  |       |
|--|-------|
| Skarb Państwa RP DS1033                  | 6,24% |
| Skarb Państwa RP WS0429                  | 4,52% |
| Skarb Państwa RP DS0432                  | 3,94% |
| Bank Gospodarstwa Krajowego FPC0332      | 3,82% |
| Skarb Państwa RP DS1035                  | 3,63% |
| Skarb Państwa RP WZ1128                  | 2,83% |
| Skarb Państwa RP PS0730                  | 2,78% |
| Skarb Państwa RP WZ0930                  | 2,66% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI | 2,59% |
| Medinice SA                              | 2,49% |

Powyższe dane odnoszą się do Wartości Aktywów (brutto).

### Główny Zarządzający



Łukasz Jakubowski

Doświadczenie w branży od 2011 r.



Bogdan Jacaszek

Doświadczenie w branży od 1995 r.



Niniejszy materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. ([analizyonline.com](https://www.analizyonline.com)) na zlecenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA. Jest to informacja reklamowa. 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 SFIO ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy 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 jest zarządzany aktywnie. **Wartość aktywów netto Subfunduszu (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania.**

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.

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.

Prezentowane wyniki oparte są na historycznych danych dotyczących wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i nie stanowią obietnicy na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz, oraz wysokości opłat manipulacyjnych i podatków bezpośrednio obciążających dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Tabela opłat dostępna jest na stronie [in.pzu.pl](https://in.pzu.pl) oraz w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

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 31.05.2026)

|                  |        |
|------------------|--------|
| TER              | 0,30%  |
| VaR              | 4,66%  |
| Wskaźnik dźwigni | 1,0172 |

## Rating kredytowy (dane na dzień 31.05.2026)

|     |        |
|-----|--------|
| AAA | 0,00%  |
| AA  | 0,00%  |
| A   | 0,06%  |
| A-  | 46,85% |
| BBB | 2,14%  |
| BB  | 1,32%  |
| B   | 0,16%  |
| B-  | 0,00%  |
| CCC | 0,00%  |

## Alokacja sektorowa (dane na dzień 31.05.2026)

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Obligacje rządowe                | 43,03% |
| Finanse                          | 20,83% |
| Dobra konsumpcyjne, niecykliczne | 10,36% |
| Technologia                      | 7,60%  |
| Przemysł                         | 4,99%  |
| Dobra konsumpcyjne, cykliczne    | 3,86%  |
| Materiały                        | 2,50%  |
| Komunikacja                      | 2,32%  |
| Energetyka                       | 1,42%  |
| Użyteczność publiczna            | 0,97%  |

## 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 na 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).