

FUNDUSZ MODELOWY ZRÓWNOWAŻONY – PLN



KOMENTARZ: W obszarze polskich obligacji, zarówno na froncie polityki pieniężnej, polityki fiskalnej oraz danych makro mieliśmy do czynienia z neutralnym okresem, w którym nie wystąpiły istotne czynniki. Dzięki temu zmienność obligacji oraz kursu walutowego jest relatywnie niska i opiera się w tym miesiącu trendom obserwowanym na rynkach rozwiniętych. Czynniki lokalne będą sprzyjać utrzymaniu status quo do końca roku. Z uwagi na znaczące efekty bazowe inflacja konsumencka w Polsce obniży się do poziomów 1.5-1.7% r/r na koniec roku. Ten scenariusz utwierdzi RPP w utrzymaniu „gołębiej” narracji i oddalaniu perspektywy podwyżek stóp. Na rynkach akcyjnych we wrześniu obserwowaliśmy kolejne rekordy na amerykańskich indeksach. Jakkolwiek wakacyjne wzrosty wydłużyły się zarówno swoim zasięgiem jak i czasem trwania ponad nasze oczekiwania, to nasza ocena koniunktury na rynkach finansowych, przynajmniej na najbliższy okres, pozostaje ostrożna. Po raz pierwszy od dłuższego czasu pojawiają się obniżki prognoz i ostrzeżenia dotyczące przyszłych wyników ze strony spółek amerykańskich. Następuje także nieznaczne pogorszenie się dynamiki wzrostu gospodarczego przy danych inflacyjnych uniemożliwiających jeszcze zakończenie zacieśniania polityki monetarnej w USA. Dodatkowo nie widać jeszcze efektów chińskich programów stymulujących, a próba rozwiązania problemów niektórych krajów wschodzących tylko samymi podwyżkami stóp procentowych wydaje się nam raczej mało skuteczna w dłuższym terminie. Pojawiły się także zupełnie nowe ryzyka, takie jak włoski deficyt budżetowy, który przynajmniej tymczasowo pogorszył coraz bardziej obiecujące perspektywy dla akcji europejskich. Na polskim rynku wyceny spółek wydają się być na relatywnie niskim poziomie, jednak poza największymi 30-40 spółkami z GPW wciąż utrzymuje się nasiloną presja podażowa.



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 następujących TFI: QUERCUS TFI, BZ WBK TFI, Aviva Investors Poland TFI, Union Investment TFI, NN Investment Partners TFI, TFI PZU, MetLife TFI, Skarbiec TFI, Investors TFI, Franklin Templeton, Rockbridge TFI, Money Makers TFI, Noble Funds TFI, Millennium TFI, Schroders, BlackRock (Luxembourg) S.A.

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.



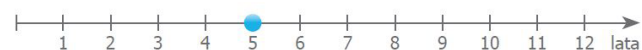
PROFIL INWESTORA *)

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



Klasa ryzyka i zysku ukazuje możliwe zachowanie się funduszu oraz stopień ryzyka na jakie narażony może być kapitał inwestora.

Fundusz kategorii 1 nie jest inwestycją wolną od ryzyka - ryzyko utraty środków jest niewielkie, jednak szansa na duże zyski również jest ograniczona.

W przypadku funduszu z kategorii 7 ryzyko utraty środków jest wprawdzie wysokie, ale w tym przypadku istnieje również szansa na osiągnięcie wysokich zysków.

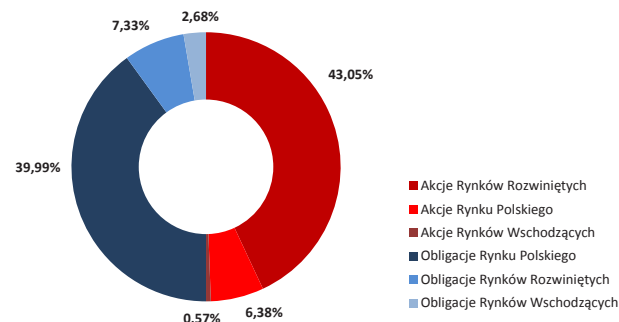
Karta przygotowana przez TFI PZU SA

*) 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.



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZA MODELOWEGO

(dane na 28 września 2018 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.



WYNIKI INWESTYCYJNE

(dane na 28 września 2018 r.)

1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	od początku działalności
0,13%	1,07%	-0,94%	-0,22%	4,58%



ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (Zł)

(dane na 28 września 2018 r.)

