

FUNDUSZ MODELOWY ZRÓWNOWAŻONY – PLN (MULTI KAPITAŁ)



KOMENTARZ: Kwiecień to drugi miesiąc z rzędu, który przebiegał pod znakiem konsolidacji i bez wyraźnych rozstrzygnięć na polskim rynku akcji. Po niewielkiej przecenie w marcu, indeksy WIG oraz WIG20 zanotowały dodatnie stopy zwrotu, odpowiednio +0.8% i +1%. Kwiecień był kolejnym miesiącem underperformance'u polskich akcji w relacji do krajów emerging markets, (MSCI EM wzrósł o 2%). Wyceny polskich spółek utrzymują się na podobnym poziomie co w poprzednich miesiącach. Warto podkreślić, że wg danych na koniec lutego, Polska była jednym z najbardziej niedoważonych rynków akcyjnych wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets w perspektywie globalnych funduszy inwestujących w te rynki. W maju możemy doświadczyć odpływu kapitału zagranicznego (dotyczy to głównie spółek z WIG20) ze względu na rebalancing indeksu MSCI EM (wzrost wagi Chin i tym samym spadek udziału Polski). Ponadto polskie akcje nadal powinny być wrażliwe na informacje związane z negocjacjami handlowymi na linii USA – Chiny (szczególnie w świetle ostatnich informacji o braku porozumienia i ryzyku podniesienia taryf), zamieszaniu wokół Brexitu oraz na dane z niemieckiej gospodarki.

Kwiecień przyniósł ochłodzenie nastrojów na większości rynków obligacji. Mimo generalnie gołębiej narracji płynącej z Rezerwy Federalnej USA (FED), Europejskiego Banku Centralnego (ECB), a także naszej Rady Polityki Pieniężnej rentowności obligacji powoli przesuwają się do góry. Wy tłumaczeniem może być skłonność inwestorów do realizowania zysków po bardzo dobrym pierwszym kwartale. Słabszego zachowania naszego rynku należy się doszukiwać w trwającym podliczaniu kosztów realizacji programów społecznych, które obciążają sferę fiskalną. Z jednej strony obligacje polskie można uznać aktualnie za dość atrakcyjne z uwagi na fakt, że różnica w rentowności polskich i niemieckich 10-letnich obligacji dotarła do poziomu 300bps, który w ostatnich 2 latach wielokrotnie był poziomem sygnalizującym zagranicznym inwestorom potencjalny moment do zwiększania pozycji w Polsce. Dodatkowo Ministerstwo Finansów wyemitowało już 70% zaplanowanych na ten rok obligacji, co daje sporą poduszkę komfortu dla zainteresowanych stron. Z drugiej strony, na całym świecie obserwujemy ostatnio wyższe odczyty inflacyjne, powodowane rosnącymi cenami żywności i paliw. Sumarycznie wydaje się, że w aktualnej sytuacji wskazane powinno być neutralne nastawienie do rynku.



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 16 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

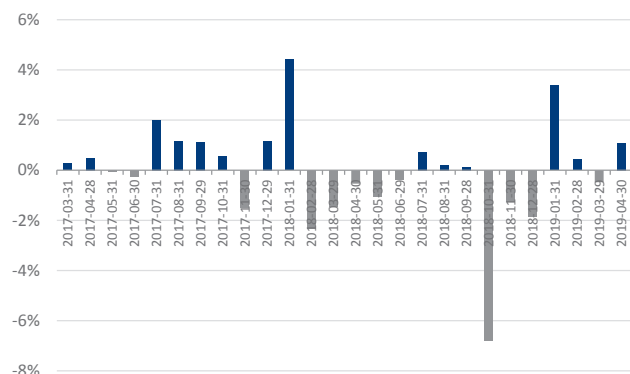
(dane na 30 kwietnia 2019 r.)

1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	od pocz. działaln.
1,09%	1,02%	1,19%	-6,07%	-2,11%	-1,37%



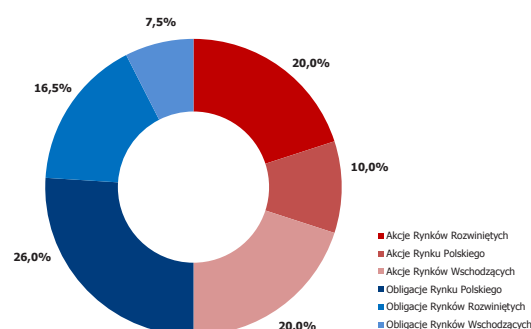
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁU JEDNOSTKOWEGO

(dane na 30 kwietnia 2019 r.)



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO

(dane na 30 kwietnia 2019 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.



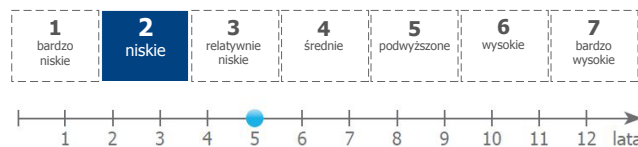
PROFIL INWESTORA *)

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



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 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.

