

FUNDUSZ MODELOWY ODWAŻNY - EUR

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH: Pierwsze miesiące 2021 roku przyniosły wiele zmian na rynkach finansowych. Początkowe zawirowania wywołane kłopotami z dostawami szczepionek czy procesem zaprzysiężenia Joe Biden'a na prezydenta USA zostały przyćmione obawami o rosnącą inflację i postępującymi wzrostami rentowności obligacji skarbowych. Więści o dodatkowych programach wspierających światową gospodarkę połączone z prognozami dynamicznego wzrostu gospodarczego, zwłaszcza w USA, w drugim kwartale 2021 znalazły odzwierciedlenie w umacniającym się dolarze amerykańskim i co za tym idzie korekcie na rynku surowców. Dodatkowo wspomniana już presja inflacyjna i dynamiczna wyprzedaż na rynku obligacyjnym przyniosły falę realizacji zysków praktycznie na wszystkich indeksach. Pikanterii dodawały podwyżki stóp procentowych w Rosji, Brazylii i dynamiczna sytuacja w Turcji, gdzie w kilka dni po podwyżce stóp procentowych z 17% na 19%, w weekend, odwołano prezesa banku centralnego. Sytuacja zaczęła się stabilizować po wypowiedziach przedstawicieli banków centralnych. Prezes FED Jerome Powell stwierdził, iż mimo widocznej inflacji, gospodarka USA dalej wymaga wsparcia i przynajmniej na obecną chwilę nie należy spodziewać się większych zmian w polityce monetarnej Fed. Wraz z początkiem kwietnia sytuacja na rynkach finansowych zaczęła się zmieniać. Pomimo że odczyt inflacji w USA za marzec był na poziomie 2,6% i okazał się wyższy niż wcześniejsze prognozy, to rentowności amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych kontynuowały spadki wraz ze słabnącym dolarem, co wydaje się, rozbudziło wśród inwestorów apetyt na ryzyko. Nie bez znaczenia okazały się również bardzo dobre prognozy wzrostu gospodarczego na drugi kwartał tego roku, które w połączeniu z rosnącymi wskaźnikami wyprzedzającymi PMI podsycały apetyty inwestorów. Podobnie jak indeksy surowcowe, indeksy akcji ponownie powróciły do wzrostów wspierane dobrymi wynikami z większości spółek, notując pod koniec kwietnia historyczne szczyty.

Na polskim rynku również zagościła podwyższona zmienność, zwłaszcza jeśli mówimy o obligacjach skarbowych. Po bardzo dobrym grudniu i styczniu, w lutym polskie rentowności podążały za światowymi tendencjami w górę przekraczając poziom 1,6% na rentownościach 10-letnich polskich obligacji skarbowych, co oczywiście przełożyło się na wyniki funduszy obligacyjnych. Na rynku akcji obserwujemy szeroko rozumianą stabilizację. Indeks największych polskich spółek porusza się w trendzie bocznym co rusz próbując pokonać opory w obszarze 2000 – 2100 pkt, przy lepszym zachowaniu się indeksów małych i średnich spółek.

Kolejne tygodnie mogą upływać pod znakiem weryfikacji pozytywnych informacji stojących za kwietniowym optymizmem. Oczy inwestorów będą przede wszystkim zwrócone na dane z frontu walki z pandemią z nadzieją, iż pozytywne wieści przyspieszą proces odmrażania poszczególnych gospodarek. W centrum uwagi pozostaną również dane o rosnącej inflacji oraz jej wpływu na rentowności obligacji i wycenę poszczególnych spółek.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Fundusz Modelowy Odważny EUR w okresie pierwszych 4 miesięcy 2021 osiągnął stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 5,5%. Zarządzający z uwagą analizują sytuację inflacyjną i zmieniające się rentowności obligacji oraz w dalszym ciągu zachowują zdywersyfikowany charakter inwestycji chcąc wykorzystać potencjał rynków zagranicznych, zwłaszcza rynków rozwiniętych przy jednoczesnej redukcji ryzyka rynków rozwijających się.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

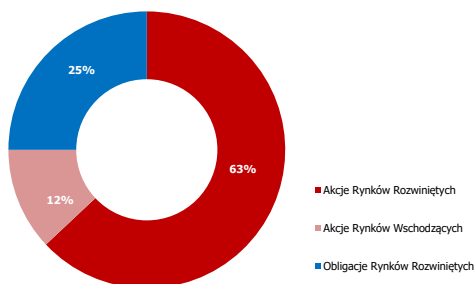
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Odważnego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji celu 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: Franklin Templeton, Schroder Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A.

Fundusz modelowy odważny zakłada inwestowanie:

- od 0% do 50% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych,
- od 50% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)

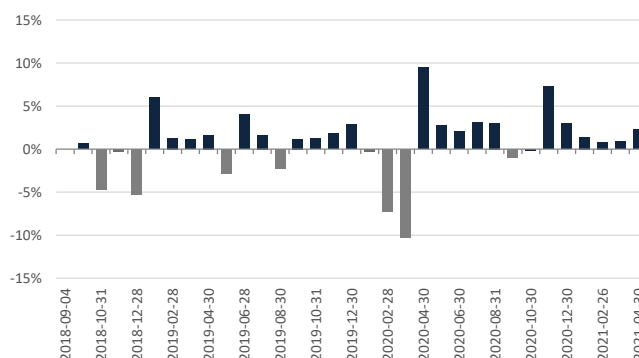


***) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających

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

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (EUR)

w okresie 04.09.2018 - 30.04.2021



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.04.2021)

1M	3M	6M	12M	24M	YTD	od początku działalności
2,3%	4,1%	16,5%	28,3%	25,5%	5,5%	25,5%

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



Dokument przygotowany 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 składkę 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 składek, która została ulokowana w funduszu. Ponadto potencjalne konsekwencje z inwestowania w fundusze modelowe mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa i ogólnych warunków ubezpieczenia.

