

FUNDUSZ MODELOWY STABILNY - PLN

KOMENTARZ: Początek 2019 roku okazał się zaskakująco dobry w porównaniu z całym 2018 rokiem.

W obszarze akcyjnym, wyceny amerykańskich spółek rosły w pierwszych tygodniach 2019 roku w tempie najszybszym od ponad trzech lat. Oprócz odregulowania głębokich spadków z końca roku, pozytywnymi czynnikami było rozpoczęcie sezonu wynikowego, nowa retoryka FED'u oraz postęp negocjacji handlowych pomiędzy USA a Chinami. Do końca stycznia wyniki za IV kwartał zaraportowało ok. 30% spółek wchodzących w skład indeksu S&P 500. Amerykańska Rezerwa Federalna zgodnie z zapowiedziami ogłosiła gotowość do zatrzymania, przynajmniej na jakiś czas, dalszych podwyżek stóp procentowych. Pozytywnym zaskoczeniem okazała się przede wszystkim informacja o możliwości zwolnienia tempa redukcji bilansu FED'u i zatrzymaniu go na wyższym od zaplanowanego poziomie. Ważnym tematem w pierwszym kwartale 2019 roku, będą dalsze losy trwającego konfliktu handlowego Chin i USA. Prezydenci Trump i Xi mają się spotkać pod koniec lutego i dopiero po tym wydarzeniu powinno nastąpić ogłoszenie kolejnych kroków obu krajów w trwających „wojnach handlowych”. Po gwałtownych wzrostach od początku roku, prawdopodobnie rynki czeka okres konsolidacji. Głównym ryzykiem pozostają wydarzenia geopolityczne, a także wciąż słabe dane makroekonomiczne. Aktywom europejskim ciąży dodatkowo przeciągające się bez zadowalającego rozwiązania negocjacje dotyczące Brexit'u. Dodatkowo wydaje się, że kluczową informacją powinna być stabilizacja wskaźników wyprzedzających dla głównych gospodarek świata. Jeżeli stabilizacja się potwierdzi, to rynki mają szansę nadal znajdować się w punkcie równowagi - bez obaw o inflację lub szybką recesję w USA.

W obszarze obligacji, najwięcej dzieje się w aktywach rynków wschodzących, które 2019 rok zaczęły wyraźnie pozytywnie. Katalizatorem do pozytywnego zachowania były informacje płynące z FED, a dodatkowo ropa po szybkim spadku w trakcie czwartego kwartału znalazła najpierw poziom równowagi, a następnie odbiła odraabiając straty z końca 2018r. Dobre zwroty, w pierwszych tygodniach 2019 roku, dały inwestycje w polskie obligacje skarbowe. Zatrzymanie wzrostu cen prądu wraz z informacjami z kluczowych banków centralnych, prowadzą do spadku oczekiwań podwyżek stóp procentowych w Polsce. Dodatkowo już w pierwszych tygodniach roku Ministerstwo Finansów osiągnęło 43% realizacji planu pożyczkowego, co wraz z potencjalnym zmniejszonym zapotrzebowaniem budżetowym i jego konsekwencjami może stanowić dobry stabilizator cen.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Pełna nazwa: Fundusz Modelowy Stabilny - PLN

Podmiot zarządzający: TFI PZU SA

Początek działalności: 03.09.2018 r.

Początkowa wartość udziału jednostkowego: 100,00 zł

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Stabilnego jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. Wartość inwestycji może podlegać wahaniom. 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, Aviva Investors Poland TFI, Union Investment TFI, NN Investment Partners TFI, TFI PZU, MetLife TFI, Skarbiec TFI, Investors TFI, Franklin Templeton, Rockbridge TFI, Noble Funds TFI, Schroder Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A., Pekao TFI.

Fundusz modelowy stabilny zakłada inwestowanie:

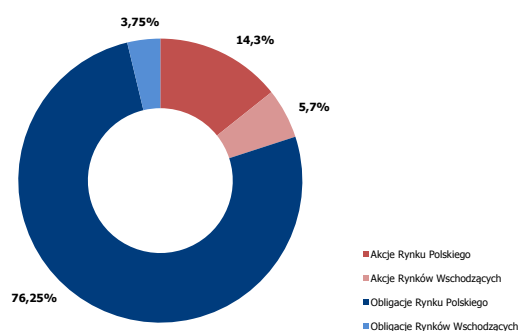
- od 10% do 60% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii rynku pieniężnego,
- od 25% do 55% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii dłużnej,
- od 0% do 20% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii absolutnej stopy zwrotu,
- od 15% do 45% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

PROFIL INWESTORA **)

Fundusz jest adresowany do inwestorów, którzy:

- poszukują efektywnego sposobu inwestowania oszczędności i oczekują wyższego zysku od osiąganego np. z lokat bankowych bądź papierów dłużnych,
- nie decydują się na fundusze inwestujące wyłącznie w akcje z uwagi na wyższe ryzyko inwestycji,
- ze względu na umiarkowaną skłonność do ryzyka inwestycyjnego chcą mieć część środków ulokowanych w papierach dłużnych, a część w akcjach.

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 PLN lub wyceniane są w tej walucie.

Fundusz modelowy zakłada, że minimum: 25% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU i 25% aktywów inwestowanych będzie w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pekao TFI. Dobór funduszy inwestycyjnych do portfela jest dokonywany nie rzadziej niż co kwartał. Zarządzający dokonuje wyboru konkretnych funduszy inwestycyjnych do portfela uwzględniając historyczne stopy zwrotu oraz wskaźniki efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym danego funduszu, takie jak Sharpe Ratio, beta, korelacja, odchylenie standardowe.

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.

