

FUNDUSZ MODELOWY KONSERWATYWNY - PLN

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH: Ostatni kwartał 2020 roku okazał się bardzo interesujący z punktu widzenia zmian, jakie zachodziły praktycznie na wszystkich rynkach finansowych. Punktem kulminacyjnym okazały się optymistyczne postępy prac nad szczepionką przeciw COVID – 19 publikowane od początku listopada przez kolejne firmy farmaceutyczne. Wśród inwestorów zapanowało wówczas przeświadczenie, iż mimo drugiej fali pandemii, rosnącej liczby zachorowań i pojawiających się coraz to większych obostrzeń gospodarczych, świat w niedalekiej przyszłości poradzi sobie z wirusem i gospodarka zacznie wychodzić z kryzysu. Optymistycznie zostały również odebrane wyniki wyborów w USA, gdzie zwycięzcami okazali się Demokraci, którzy zdobyli zarówno urząd prezydenta, jak i uzyskali większość w obu izbach Kongresu. Te pozytywne czynniki skłoniły inwestorów do kupowania aktywów o wyższym ryzyku, które dawałyby możliwość osiągnięcia wyższych stóp zwrotu. Wraz z osłabiającym się dolarem coraz większą popularnością cieszyły się surowce (na czele z miedzią) i szeroko rozumiane rynki – Chiny, Korea Południowa, Taiwan. Na rynku obligacyjnym również nie można było narzekać na brak okazji inwestycyjnych. Inwestorzy coraz chętniej zaczęli kupować obligacje rynków wschodzących, kosztem m.in. dziesięcioletnich obligacji amerykańskich, których rentowność w dość dynamiczny sposób rosta i przebiła ważną barierę 1,0%.

Na tym tle polska giełda prezentowała się nie najgorzej. Między innymi dzięki sile inwestorów indywidualnych WIG20 zyskał 8,4%, mWIG40 6,6%, a sWIG80 8,3%. Rentowność dziesięcioletnich polskich obligacji skarbowych, mimo dość dużej zmienności, rok zakończyła na poziomie 1,22.

W pierwszych tygodniach 2021 roku spodziewamy się podwyższonej zmienności wywołanej nową rzeczywistością polityczną w USA. W centrum uwagi pozostaną informacje o liczbie dziennych zachorowań na COVID -19 i dane dotyczące postępu w globalnym procesie szczepień przeciwko wirusowi. Zbyt wolne tempo szczepień może rodzić ryzyko wolniejszego wychodzenia poszczególnych gospodarek z kryzysu, co z kolei może spowodować wśród części inwestorów spadek apetytu na ryzyko.

KOMENTARZ DO PORTFELA

W IV kwartale 2020 roku (2020.09.30-2020.12.31) Fundusz Modelowy Konserwatywny dzięki zdywersyfikowanemu portfelowi, który pozwolił wykorzystać sytuację rynkową, powiększył wartość udziału jednostkowego o 2,63%, co okazało się lepszym wynikiem niż średnia stopa zwrotu dla grupy „papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalnych” tworzonej przez portal analizy.pl (+0,95%). Zarządzający konsekwentnie utrzymują zdywersyfikowany skład portfela, na bieżąco analizując potencjał występujący na szeroko rozumianych rynkach wschodzących i pojawiające się możliwości na rynkach rozwiniętych - zwłaszcza tych, które ostatnio doświadczyły sporej przeceny.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

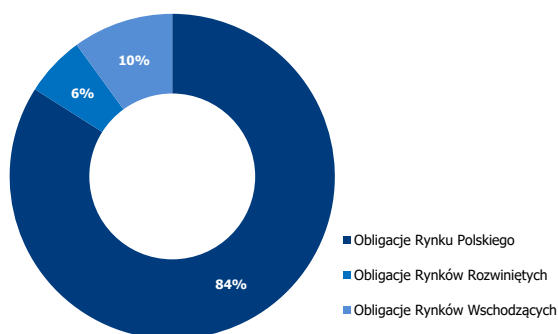
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Konserwatywnego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji niskiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji celu inwestycyjnego środki funduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. 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 m.in.: Aviva Investors Poland TFI, Generali Investments TFI, NN Investment Partners TFI, TFI PZU, MetLife TFI, Investors TFI, Franklin Templeton, Schroder Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A., Pekao TFI.

Fundusz modelowy konserwatywny zakłada inwestowanie:

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

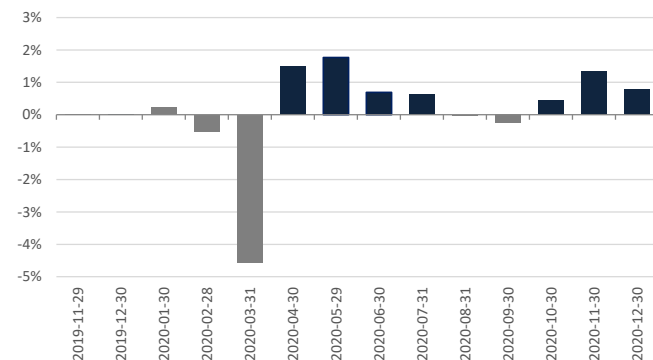
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



**) 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.

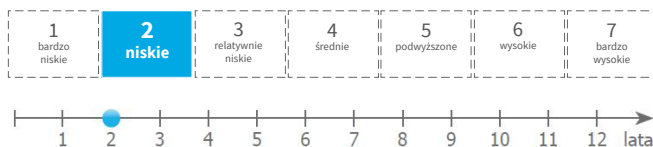
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH w okresie 14.10.2019 - 30.12.2020



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 30.12.2020)

| 1M | 3M | 6M | 12M | 24M | YTD | od początku działalności |
|------|------|------|------|-----|------|--------------------------|
| 0,8% | 2,6% | 3,0% | 2,0% | - | 2,0% | 2,2% |

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 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 korzyści z inwestowania w fundusze modelowe mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa i ogólnych warunków ubezpieczenia.

