



FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - PLN

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

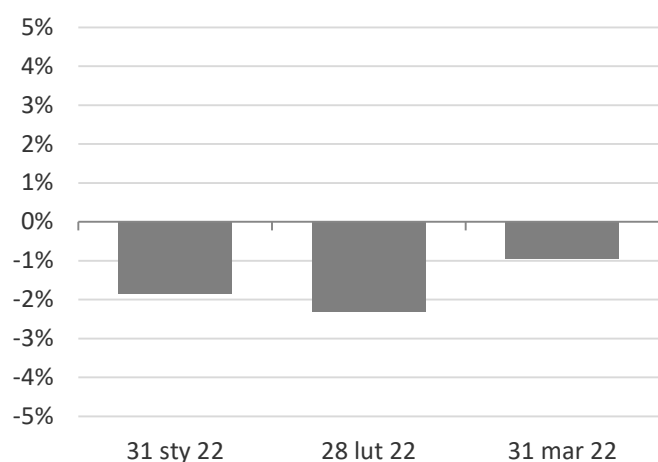
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II – PLN jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach 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: Generali Investments TFI, TFI PZU, Pekao TFI, Franklin Templeton, Schroder Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A., JPMorgan Asset Management, FIL (Luxembourg) S.A.

Fundusz modelowy zachowawczy zakłada inwestowanie:

- od 70% do 90% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii papierów dłużnych,
- od 10% do 30% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

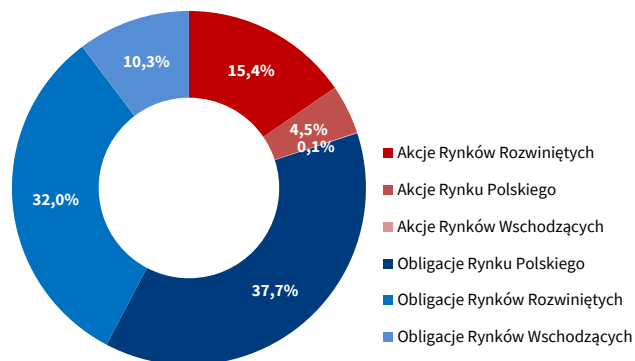
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 04.01.2022-31.03.2022



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 31.03.2022

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
-0,9%	-	-	-	-	-	-	-5,0%

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 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.

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH

Pierwszy kwartał 2022 roku był okresem wysokiej zmienności i spadków cen aktywów na rynkach finansowych. Na początku roku widoczne były sygnały ożywienia gospodarczego po przejściowym spowolnieniu wynikającym z eskalacji pandemii i ograniczeń podaźowych. Inwazja Rosji na Ukrainę spowodowała ogromne zaburzenia na rynkach finansowych, wzrost niepewności i ograniczanie skłonności inwestorów do ryzyka. Nakładane sankcje na Rosję spowodowały zaburzenia w handlu międzynarodowym i istotne konsekwencje dla gospodarki globalnej. Przyczyniło się to do spadku oczekiwań co do wzrostu gospodarczego, szczególnie w Europie, oraz dalszej presji inflacyjnej.

Banki centralne na świecie kontynuowały zacieśnianie polityki monetarnej poprzez redukcję zakupu aktywów lub podwyżki stóp procentowych. W marcu FED podniósł stopy procentowe po raz pierwszy od 2018 roku i najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest jeszcze 6 podwyżek (po 0,25) w tym roku i 3-4 podwyżki w roku 2023. Odminną politykę stosował chiński bank centralny, który starał się łagodzić politykę pieniężną i stymulować gospodarkę.

W takim środowisku najlepiej radziły sobie surowce, szczególnie ropa i gaz, metale przemysłowe i żywność. Cena kontraktu na ropę brent dotarła w marcu do poziomu prawie 140 USD za baryłkę, a kontrakty terminowe na miedź znalazły się powyżej 10000 USD za tonę. Jeśli chodzi o akcje to relatywnie lepiej radziły sobie akcje amerykańskie, które były bardziej odporne na sytuację geopolityczną i makroekonomiczną. Indeks S&P 500 przecenił się o 4,95%, natomiast indeks rynków rozwijających się MSCI Emerging Markets o 7,32%. Negatywnie wyróżnił się niemiecki DAX, który stracił 9,26% z uwagi na silniejszą zależność gospodarczą od Rosji. Na rynku obligacji w dalszym ciągu rosły rentowności z uwagi na presję inflacyjną oraz kontynuację podwyżek stóp procentowych przez banki centralne. Oprocentowanie 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych przebiło w marcu poziom 2,50%. Oprocentowanie niemieckich dziesięcioletek, które nie tak dawno było negatywne, pod koniec kwartału przebiło poziom 0,60%.

Na polskim rynku również zagościła podwyższona zmienność i przecena na rynkach finansowych, a Narodowy Bank Polski wprowadzał kolejne podwyżki stóp procentowych. Po bardzo dobrym początku roku dla polskich akcji, WIG zakończył kwartał z ujemną stopą zwrotu na poziomie 6.34%, natomiast indeks największych spółek przecenił się o 5,91%. Relatywnie lepiej zachowywały się najmniejsze spółki, które straciły 1,71%. Polskie rentowności podążały za światowymi tendencjami, rentowności dziesięcioletek osiągnęły w marcu poziom 5,50%.

W najbliższym czasie należy spodziewać się podwyższonej zmienności i niepewności na rynkach finansowych. Oczy inwestorów będą zwrócone na publikowane wskaźniki ekonomiczne oraz na dalszy rozwój sytuacji w Ukrainie.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający z uwagą analizują sytuację inflacyjną, rosnące rentowności obligacji i konflikt zbrojny w Ukrainie. Utrzymywany jest zdywersyfikowany charakter inwestycji z zamiarem wykorzystania potencjału rynków zagranicznych, zwłaszcza rynków rozwiniętych przy jednoczesnej redukcji ryzyka rynków rozwijających się.

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. Fundusz modelowy jest zarządzany aktywnie. Korzyściom związanym z inwestowaniem towarzyszą również ryzyka. Inwestycje w fundusz modelowy są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału. Wyniki inwestycyjne, które fundusz modelowy osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą tego, że fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Nie ma gwarancji, że Klient zrealizuje założony cel inwestycyjny lub uzyska określony wynik inwestycyjny. Wartość zakupionych udziałów jednostkowych funduszy modelowych może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego, stosowane techniki zarządzania oraz zmianę 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 zyski z inwestowania w fundusze modelowe mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa i ogólnych warunków ubezpieczenia.