

FUNDUSZ MODELOWY KONSERWATYWNY - PLN

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH: Od początku 2023 r. światowe rynki akcji rosną na fali deflacyjnej euforii, że w niedalekiej przyszłości największe banki centralne ogłoszą zwycięstwo w walce z rosnącymi cenami. Złagodzenie polityki przez amerykański Fed czy Europejski Bank Centralny przyniosłoby ulgę zarówno firmom, jak i konsumentom borykającym się z wysokimi kosztami kredytu. Nadzieje inwestorów na taki ruch powodowały, że mniejsze korekty nie tylko nie budziły niepokoju, a wręcz przeciwnie – stanowiły pretekst do zakupów. Siłę pokazały zarówno rynki rozwinięte, jak i wschodzące. Później pojawiła się większa zmienność. W lutym pojawiły się sygnały, że globalna wojna z inflacją nie została jeszcze wygrana, a dotychczasowe zacieśnianie polityki pieniężnej przez banki centralne nie przyniosło wyraźnego schłodzenia koniunktury gospodarczej. To spowodowało, że na jakiś czas inwestorzy na głównych rynkach przeszli w tryb risk-off, tj. odwrótu od ryzykownych aktywów.

W marcu rynkami akcji wstrząsnął upadek amerykańskiego banku obsługującego znaczną część firm z Doliny Krzemowej, a następnie jednej z ikon szwajcarskiej bankowości. To pokazało, że środowisko wysokich stóp procentowych zaczyna negatywnie wpływać na realną gospodarkę. Turbulencje te okazały się jednak wsparciem dla giełd – zmieniała się jedynie struktura wzrostów. Wraz z oczekiwanym złagodzeniem polityki Fed w zakresie stóp procentowych do task wróciły spółki wzrostowe (growth).

W pierwszym kwartale 2023 r. amerykański indeks S&P 500 wzrósł o 7,03 proc., a technologiczny Nasdaq 100, o 20,49 proc. Indeks grupujący największe spółki europejskie, STOXX Europe 600, zyskał 7,75 proc. Relatywnie słabiej zachowywały się indeksy MSCI Emerging Markets oraz warszawski WIG, które wzrosły odpowiednio o 3,54% i 1,99%. Lokalnym liderem wzrostów okazały się małe i średnie spółki - mWIG40 +8,42 proc., sWIG80 +15,73 proc.

Pierwszy kwartał 2023 r. okazał się dobry dla obligacji. Indeks obligacji rynków rozwiniętych (JPMorgan GBI) zyskał w tym okresie 2,72%, a obligacji rynków wschodzących (JPMorgan EMBI) 1,86%. Jeszcze silniejsze okazały się polskie obligacje. TBSP.Index odzwierciedlający zachowanie polskich obligacji skarbowych wzrósł o 4,59%, a indeks obligacji krótkoterminowych o 2,71%.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający z uwagą analizują podwyższoną zmienność na rynkach i konflikt zbrojny w Ukrainie. Utrzymywany jest zdywersyfikowany charakter inwestycji z zamiarem wykorzystania potencjału rynków zagranicznych, zarówno rynków rozwiniętych jak i rozwijających się, w tym Polski.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

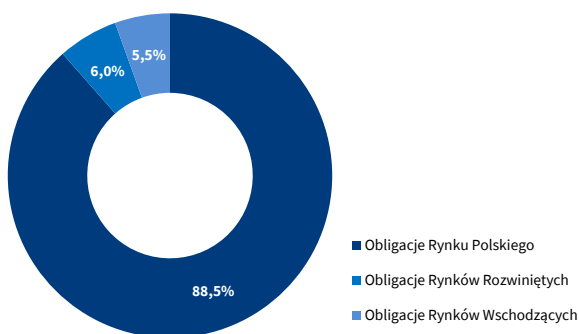
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Konserwatywnego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji niskiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji 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: TFI PZU oraz 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.

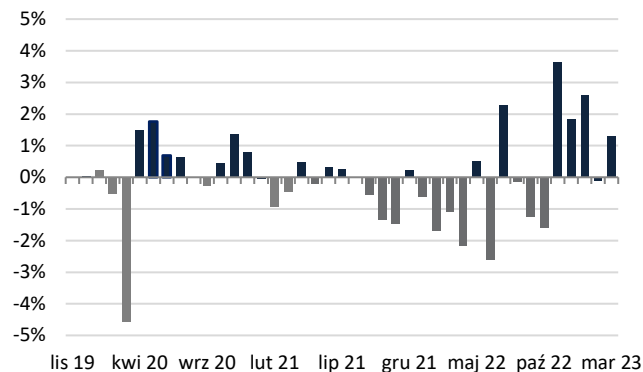
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



***) 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 - 31.03.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 31.03.2023)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,3%	3,8%	7,8%	4,1%	-1,7%	3,8%	0,6%	-1,0%

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.

