

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - USD

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

Od początku 2023 r. światowe rynki akcji rosły na fali dezinflacyjnej 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 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. odwrotu 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 – zmieniła się jedynie struktura wzrostów. Wraz z oczekiwanym złagodzeniem polityki Fed w zakresie stóp procentowych do łask 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 zachowywał się indeks MSCI Emerging Markets, który wzrósł o 3,54%.

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.

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 zarówno rynków rozwiniętych jak i rozwijających się.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

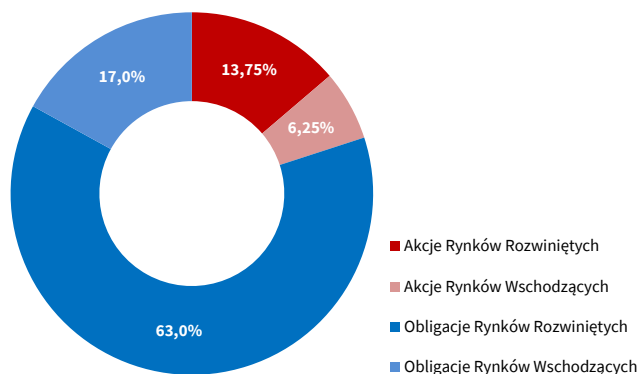
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

Fundusz modelowy odważny zakłada inwestowanie:

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

STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)

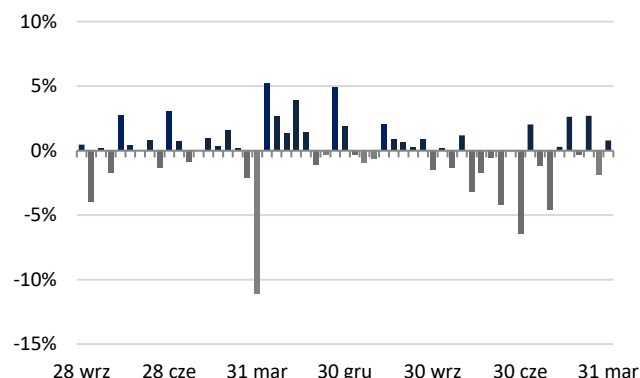


**) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających

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

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (USD)

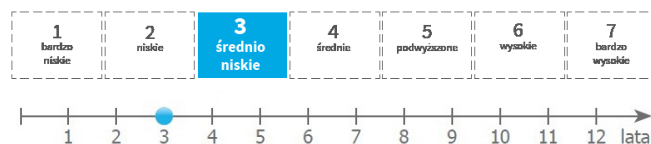
w okresie 04.09.2018 - 31.03.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 31.03.2023)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,6%	0,5%	1,2%	-11,3%	-12,1%	4,6%	-14,7%	-6,5%

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.

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 składek 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.

