

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - PLN



CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

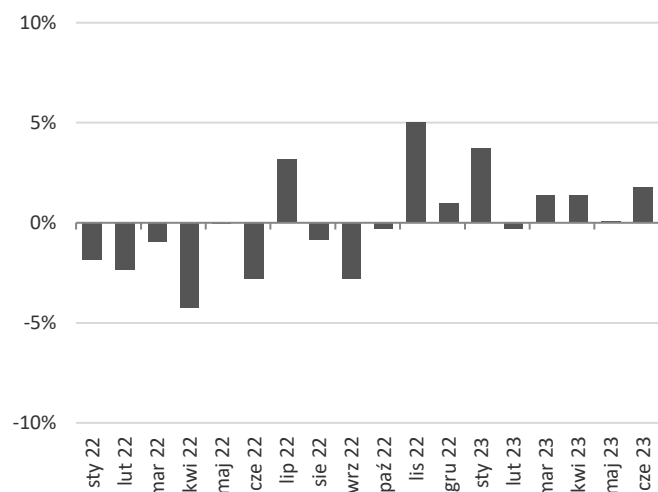
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II – PLN jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach 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.

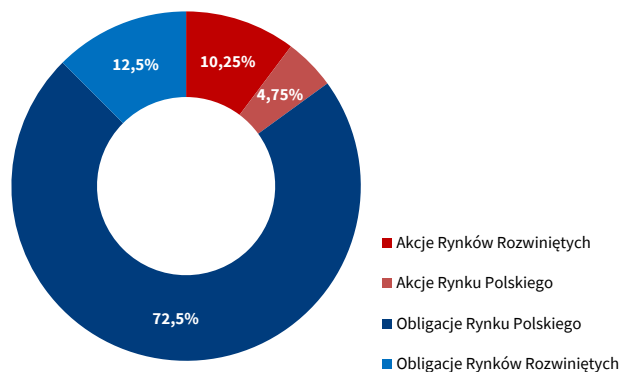
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 04.01.2022-30.06.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 30.06.2023

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,79%	3,26%	8,27%	13,84%	-	-	8,27%	0,59%

STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



** geografia 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

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 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. 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 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.

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.