

FUNDUSZ MODELOWY KONSERWATYWNY II - PLN



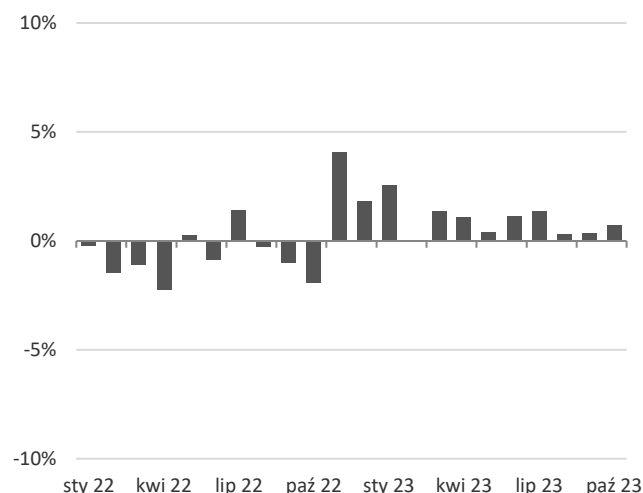
CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Konserwatywnego II 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, a zarządzający podejmuje decyzje dotyczące wyboru konkretnych funduszy do portfela spośród następujących TFI: TFI PZU, Pekao TFI.

Fundusz modelowy konserwatywny zakłada inwestowanie:

- od 0% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii papierów dłużnych.

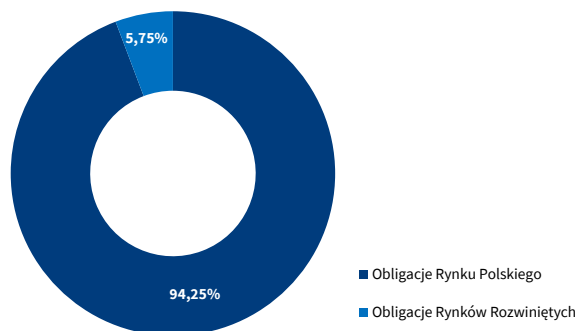
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 31.01.2022-31.10.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 31.10.2023

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,7%	1,3%	4,2%	16,0%			9,4%	7,7%

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,
- ze względu na niską skłonność do ryzyka preferują fundusze inwestujące w papiery dłużne,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem powierzonych środków w akcje.

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH

Trzeci kwartał rozpoczął się pozytywnie dla rynków akcji, niemal wszystkie najważniejsze indeksy zanotowały wzrosty. Lipiec i sierpień 2023 r. przyniosły schłodzenie nastrojów wśród inwestorów. Pretekstem do korekty były m.in. rozczarowujące dane z chińskiej gospodarki oraz rosnące prawdopodobieństwo utrzymujących się wysokich rentowności obligacji w dłuższym terminie. W takim otoczeniu gorzej zachowywały się głównie spółki technologiczne oraz kraje rozwijające się.

W przypadku obligacji, oficjalne zakończenie podwyżek stóp procentowych w Polsce oraz ich pierwsze obniżki dostarczyły paliwa do dalszego wzrostu cen. Obligacje na rynkach bazowych, tj. w Stanach Zjednoczonych i Europie zachowywały się wyraźnie gorzej. Było to spowodowane kolejnymi podwyżkami stóp procentowych oraz jastrzębim tonem banków centralnych. Nie bez znaczenia pozostały również dobre dane z rynku pracy.

W trzecim kwartale 2023 r. amerykański indeks S&P 500 przecenił się o 3,65%, a technologiczny Nasdaq Composite, o 4,12%. Indeks grupujący największe spółki europejskie, STOXX Europe 600, spadł o 2,54%. Słabo zachowywał się również indeks MSCI Emerging Markets, który spadł o 3,71%. Warszawski WIG, przecenił się o 2,80%. Gorzej zachowywały się największe spółki, WIG20 spadł 7,03%. Indeks średnich spółek mWIG40 zyskał 1,74%, a indeks małych spółek sWIG80 przecenił się o 4,73%.

Trzeci kwartał 2023 r. okazał się mieszany dla obligacji. Indeks obligacji rynków rozwiniętych (JPMorgan GBI) stracił w tym okresie 2,73%, a obligacji rynków wschodzących (JPMorgan EMBI) 2,23%. Silniejsze okazały się polskie obligacje, indeks TBSP wzrósł o 2,53%. W konsekwencji rentowności amerykańskich 10-latek zakończyły kwartał na poziomie 4,5%, niemieckie 2,80%, a polskie 5,9%.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający z uwagą analizują podwyższoną zmienność na rynkach i sytuację geopolityczną. 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.