

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - PLN

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%. Stabo 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 zdwersyfikowany charakter inwestycji z zamiarem wykorzystania potencjału rynków zagranicznych, zarówno rynków rozwiniętych, jak i rozwijających się, w tym Polski.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

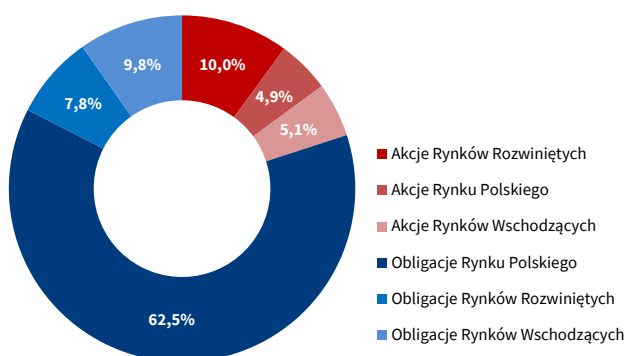
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji 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 m.in.: TFI Allianz Polska S.A., Generali Investments TFI, Goldman Sachs TFI S.A., TFI PZU, Investors TFI, Franklin Templeton, Schroder Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A., Pekao TFI.

Fundusz modelowy zachowawczy 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.

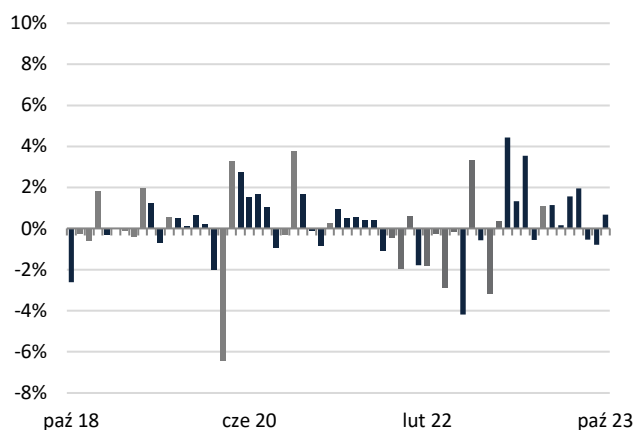
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



**) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających

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

MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH w okresie 31.10.2018 - 31.10.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 31.10.2023)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,7%	-0,6%	3,0%	14,8%	1,0%	7,1%	2,4%	10,3%

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.

