

FUNDUSZ MODELOWY KONSERWATYWNY - PLN

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

Za nami bardzo udany rok na światowych giełdach. Indeksy akcji zdołały wpracować istotną „zaliczkę” już w trakcie pierwszego półrocza, ale do tak dobrego zamknięcia roku w dużym stopniu przyczynił się wzrost oczekiwań na „pivot” banków centralnych w końcówce ubiegłego roku.

W minionym roku relatywnie lepiej zachowywały się indeksy amerykańskie: S&P 500 wzrósł o 24,23%, a technologiczny NASDAQ 43,42%. Indeks europejski spółek STOXX Europe 600 zanotował stopę zwrotu równą +12,73%, a MSCI Emerging Markets +7,04%. Na tym tle pozytywnie wyróżnił się polski WIG +36,54%.

Początek roku, na fali dezinflacji spowodował spadki rentowności globalnych obligacji. Hurraoptyzm szybko wyparował, bo stało się jasne, że wojna inflacją na świecie nie została jeszcze wygrana. Było to widać w danych makro oraz jastrzębim tonie głównych banków centralnych. W Polsce, oficjalne zakończenie podwyżek stóp nastąpiło w lipcu, a we wrześniu RPP dokonała pierwszego cięcia stóp.

W przypadku indeksów obligacji pozytywnie wyróżniły się obligacje polskie (TBSP +12,80%) oraz indeks rynków rozwijających się (JPMorgan EMBI +11,09%). W przypadku krajów rozwiniętych, indeks JPMorgan GBI zanotował stopę zwrotu +4,13%.

W najbliższym czasie, z uwagi na mniejsze ryzyko recesji należy spodziewać się umiarkowanego optymizmu wśród inwestorów. Należy jednak pamiętać, że po ubiegłorocznej hossie, oczekiwane wzrosty na rynkach w tym roku nie wyglądają już tak okazale. Głównym ryzykiem dla rynków finansowych w 2024 roku będzie sytuacja geopolityczna.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający z uwagą analizują sytuację makroekonomiczną i geopolityczną na świecie. 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

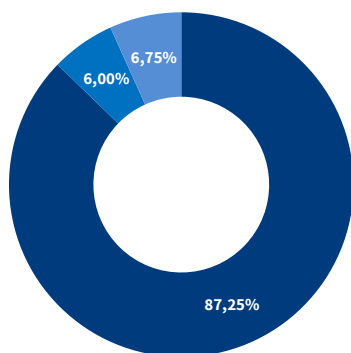
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Konserwatywnego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji niskiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

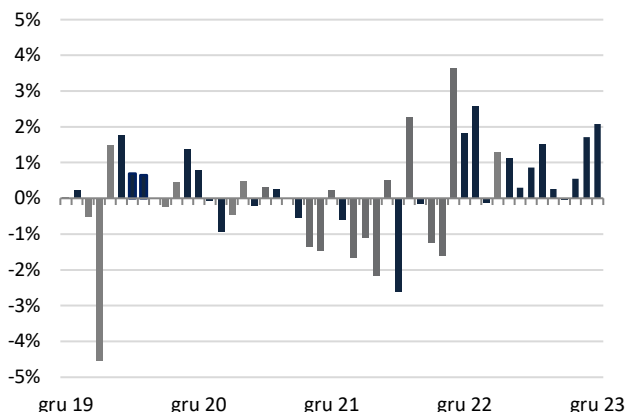


- Obligacje Rynku Polskiego
- Obligacje Rynków Rozwiniętych
- Obligacje Rynków Wschodzących

**) 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.

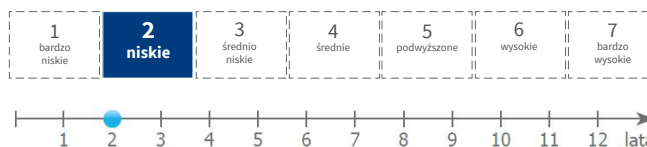
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH w okresie 14.12.2019 - 31.12.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 31.12.2023)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
2,1%	4,4%	6,2%	12,8%	9,3%	5,2%	12,8%	7,5%

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 składek w fundusze modelowe. Udziały jednostkowe funduszy modelowych nie są depozytem bankowym. Inwestycje w fundusze modelowe 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.

