

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - USD

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 takim otoczeniu bardzo dobrze radziły sobie spółki technologiczne, które dodatkowo zyskiwały w związku z rozwojem sztucznej inteligencji (AI).

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%. Presja na rynki rozwijające się związana była głównie ze słabością chińskich spółek i tamtejszej gospodarki.

Początek roku, na fali dezinflacyjnej euforii spowodował spadki rentowności globalnych obligacji. Hurraoptymizm szybko wyparował, bo stało się jasne, że wojna inflacją na świecie nie została jeszcze wygrana. Było to widać w danych makro oraz utrzymującym się jastrzębim tonie głównych banków centralnych, z czasem konsensus rynkowy stał się, że stopy procentowe zostaną z nami na wyższym poziomie na dłużej.

Jeśli chodzi o stopy zwrotu indeksów obligacji to pozytywnie wyróżniły się obligacje 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. Wydaje się, że 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.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

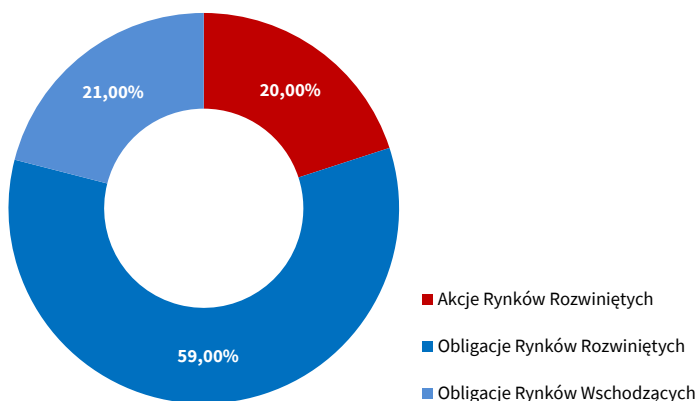
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

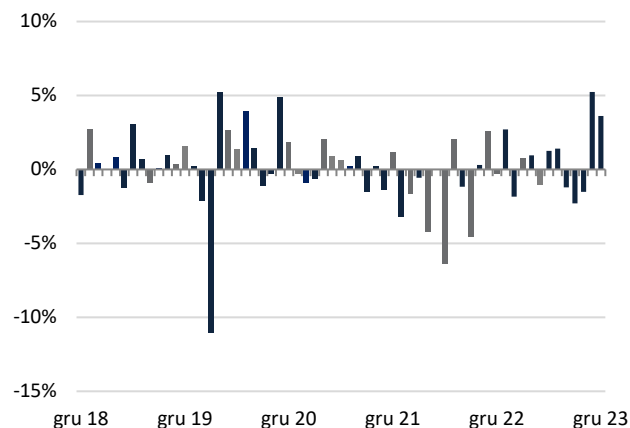


**) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających.

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)

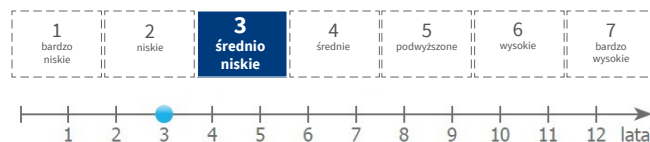
w okresie 31.12.2018 - 31.12.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 31.12.2023)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
3,6%	7,4%	5,1%	8,0%	-9,5%	-8,3%	8,0%	0,6%

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.

