



FUNDUSZ MODELOWY KONSERWATYWNY II - PLN

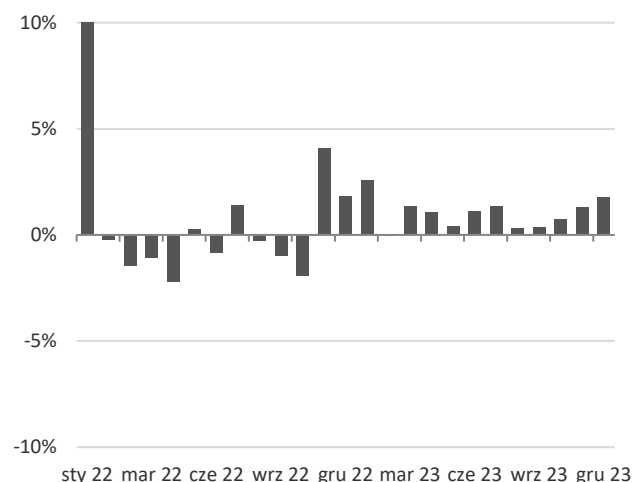
CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

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.

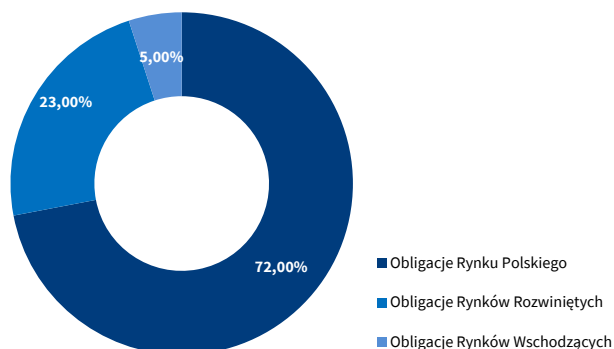
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 31.01.2022-31.12.2023



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 31.12.2023

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,76%	3,84%	5,88%	12,84%			12,84%	11,06%

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

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. Hurraoptymizm 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.

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.