

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - PLN

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

W pierwszym kwartale 2024 r. światowe rynki akcji rosły kontynuując trend zapoczątkowany w zeszłym roku. Wiele indeksów akcyjnych ustanowiło nowe rekordy. Obligacje skarbowe znalazły się natomiast pod presją wynikającą ze stopniowego wycofywania się inwestorów z optymistycznych oczekiwań w zakresie tempa obniżek stóp procentowych.

Na samym początku roku giełda w USA „pauzowała” po zeszłorocznych, dynamicznych wzrostach Indeks S&P 500 przebił pułap 5200 pkt, wypracowując na koniec kwartału dwucyfrową stopę zwrotu. Jednym z głównych czynników napędzającym te wzrosty była niezmiennie dobra passa technologicznych gigantów powiązanych ze sztuczną inteligencją. Inwestorzy dyskontowali lepsze od oczekiwań wyniki finansowe spółek za IV kwartał oraz rosnące szanse na „miękkie lądowanie” gospodarki USA.

W ciągu pierwszych trzech miesięcy paneuropejski indeks STOXX Europe 600 zyskał ponad 7% i osiągnął historyczne szczyty. Inwestorzy zaczęli dyskontować dołek koniunktury w europejskich gospodarkach i powoli wyceniają odbicie. Wiatru w żagle rynek akcji niewątpliwie dodał też „gołębi” ton EBC sugerujący szansę na rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych już w czerwcu br.

Relatywnie słabiej zachowywały się rynki rozwijające się, MSCI Emerging Markets wzrósł o 1,6% a chińskie spółki kontynuowały ubiegłoroczny trend spadkowy przeceniając się o -3,0%. Warszawski WIG wzrósł o 5,5%, a spośród wyróżniły się średnie spółki - mWIG40 +9,4%.

Dość dobre dane z gospodarki realnej spowodowały wzrosty rentowności na głównych rynkach. Indeks obligacji rynków rozwiniętych (JPMorgan GBI) przecenił się o 0,75%, a obligacji rynków wschodzących (JPMorgan EMBI) wzrósł o 2,0%. Skromne wzrosty zanotował polski TBSP.Index, +0,2.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający z uwagą analizują podwyższoną zmienność na rynkach i sytuację 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

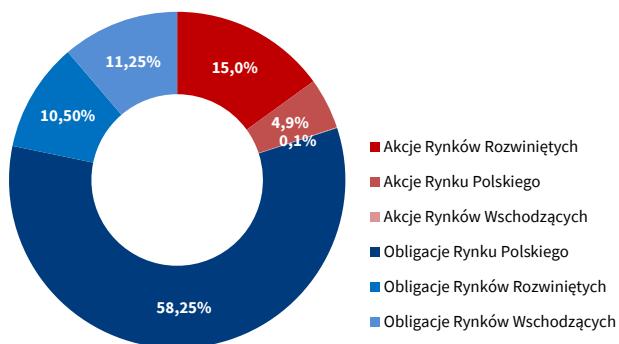
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

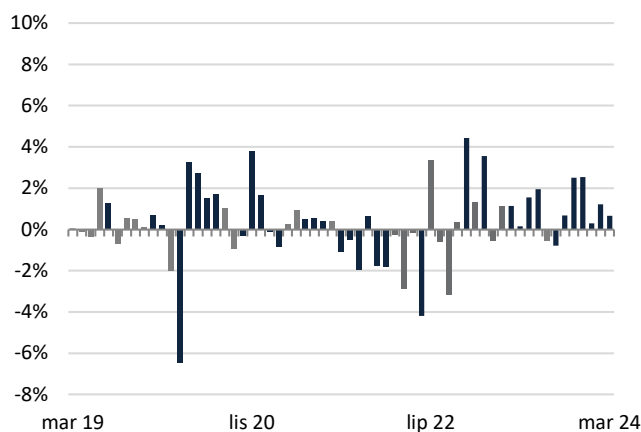
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



***) 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.

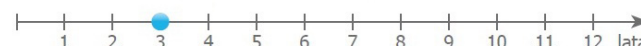
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTKOWYCH w okresie 29.03.2019 - 28.03.2024



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 28.03.2024)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,7%	2,2%	8,1%	11,9%	14,4%	9,8%	16,5%	18,4%

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 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.

