

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - USD

KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

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

Na samym początku roku giełda w USA „pauzowała” po zeszłorocznych, dynamicznych wzrostach. Ten zastój nie trwał jednak długo. Jeszcze w styczniu główny amerykański indeks S&P 500 wzbił się na najwyższy poziom w historii, a w kolejnych miesiącach raz za razem ustanawiał kolejne rekordy. Jednym z głównych czynników napędzającym te wzrosty była niezmiennie dobra passa technologicznych gigantów z Wall Street powiązanych ze sztuczną inteligencją. Ostatecznie S&P 500 przebił pułap 5200 pkt, wypracowując na koniec kwartału dwucyfrową stopę zwrotu. Inwestorzy dyskutowali również lepsze od oczekiwań wyniki finansowe spółek za IV kwartał ub.r. oraz rosnące szanse na „miękkie lądowanie” (a nawet „brak lądowania”) gospodarki USA.

Na uwagę zasługuje soczysta zieleń na giełdach na Starym Kontynencie. W otoczeniu słabych odczytów z realnej gospodarki strefy euro zaskakująco dobrze w minionym kwartale poradziły sobie giełdy w Niemczech (DAX + 10,39%) czy Francji (CAC40 +8,78%). W rezultacie w ciągu pierwszych trzech miesięcy paneuropejski indeks STOXX Europe 600 zyskał ponad 7% i wspiął się na nowe historyczne szczyty. Wydaje się, że inwestorzy zaczęli już dyskutować dotek koniunktury w europejskich gospodarkach i powoli zaczynają wyceniać majaczące na horyzoncie odbicie. Wiatru w żagle rynkom akcji niewątpliwie dodał też „gołębi” ton ECB 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%.

Pierwszy kwartał 2023 r. okazał się być nijaki obry dla obligacji głównie ze względu na dość dobre dane z gospodarki realnej co powodowało 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%. Relatywnie lepsze zachowanie rynków wschodzących wynikało m.in. z tego że tamtejsze banki centralne w większości obniżyły już stopy procentowe.

KOMENTARZ DO PORTFELA

Zarządzający z uwagą analizują podwyższoną zmienność na rynkach i sytuację geopolityczną na świecie. Utrzymywany jest zdyswersyfikowany charakter inwestycji z zamiarem wykorzystania potencjału rynków zagranicznych, zarówno rynków rozwiniętych jak i rozwijających się.

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

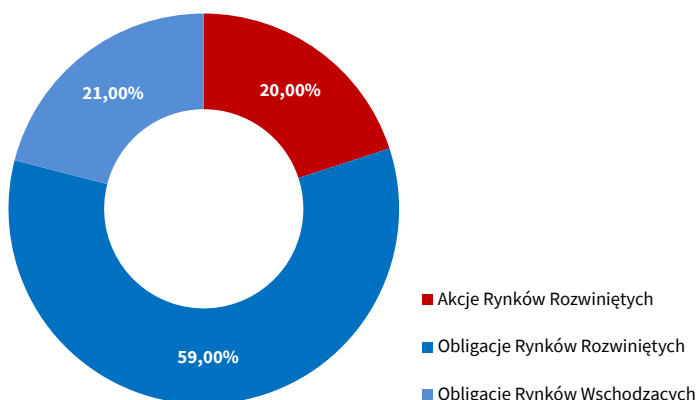
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

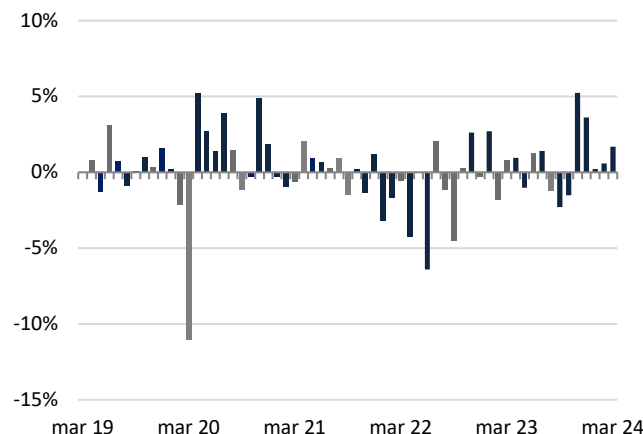


***) geograficzna alokacja aktywów funduszy składowych wyselekcjonowanych przez zarządzających.

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)

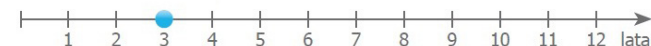
w okresie 29.03.2019 - 28.03.2024



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 28.03.2024)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,7%	2,5%	10,1%	9,0%	-2,0%	-4,2%	10,7%	3,1%

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.

