

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - PLN



CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

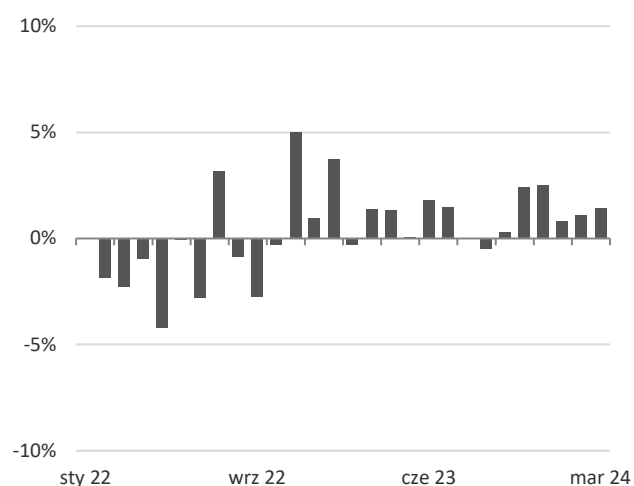
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II – PLN jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach 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: Generali Investments TFI, TFI PZU, Pekao TFI, Franklin Templeton, Schroder Investment Management (Europe), BlackRock (Luxembourg) S.A., JPMorgan Asset Management, FIL (Luxembourg) S.A.

Fundusz modelowy zachowawczy zakłada inwestowanie:

- od 70% do 90% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii papierów dłużnych,
- od 10% do 30% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii akcyjne.

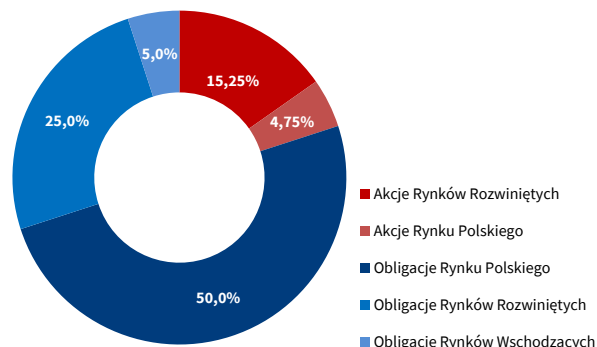
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 31.01.2022-28.03.2024



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 28.03.2024

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,4%	3,4%	8,9%	13,6%	16,5%		19,1%	10,7%

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 i oczekują wyższego zysku od osiąganego np. z lokat bankowych bądź papierów dłużnych,
- nie decydują się na fundusze inwestujące wyłącznie w akcje z uwagi na wyższe ryzyko inwestycji,
- ze względu na umiarkowaną skłonność do ryzyka inwestycyjnego chcą mieć część środków ulokowanych w papierach dłużnych, a część w akcjach.

PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



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 dyskutowali 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 dyskutować dołek koniunktury w europejskich gospodarkach i powoli wyceniają odbicie. Wiatru w żagle rynkom 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.

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 składek, 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.