

# FUNDUSZ MODELOWY KONSERWATYWNY - PLN

## KOMENTARZ RYNKOWY ZESPOŁU ZARZĄDZAJĄCYCH:

Drugi kwartał przyniósł kontynuację wzrostów na globalnych giełdach. Giełdy rynków rozwiniętych (MSCI World) kontynuowały ruch na północ, głównie dzięki USA. Z kolei na rynkach wschodzących (MSCI EM) wyróżniały się m.in. Turcja, Indie, czy Polska.

W tym roku amerykański indeks S&P 500 raz za razem ustanawiał nowe szczyty, w dużym stopniu dzięki wąskiemu gronu spółek technologicznych. Także europejskie akcje zanotowały wzrosty. Pomagały im m.in. sygnały świadczące o wychodzeniu strefy euro z recesji. W konsekwencji, w drugim kwartale S&P 500 osiągnął stopę zwrotu równą 3,92%, STOXX Europe 600 +1,86%, a MSCI Emerging Markets +4,13%.

W minionym okresie kontynuowana była hossa na krajowym rynku akcji. Istotnie rosły duże spółki z WIG20 (+5,14%). Małe i średnie spółki kontynuowały wcześniejsze wzrosty - mWIG40 +3,02%, sWIG80 +4,21%.

Na rynkach obligacji początek kwartału upłynął pod znakiem przeceny w USA i strefie euro. Rentowności 10-letni obligacji amerykańskich dotarły w okolice 4,7%, natomiast niemieckich do 2,7%. Indeks obligacji rynków rozwiniętych JPMorgan GBI przecenił się o 0,78% a rynków wschodzących JPMorgan EMBI zyskał 0,30%.

Słabość rynków bazowych w trakcie drugiego kwartału rzutowała na zachowanie polskich obligacji skarbowych. Rentowności 10-letnich obligacji osiągnęły poziomy bliskie 5,9%, ostatecznie jednak zwróciły na niższe poziomy. W konsekwencji indeks TBSP osiągnął stopę zwrotu 0,75%.

## 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.

## CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

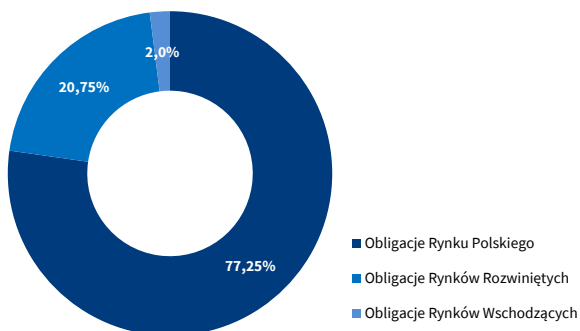
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Konserwatywnego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji niskiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji celu inwestycyjnego środki funduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. 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: TFI PZU oraz Pekao TFI.

Fundusz modelowy konserwatywny zakłada inwestowanie:

- od 0% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z kategorii ochrony kapitału, rynku pieniężnego oraz papierów dłużnych.

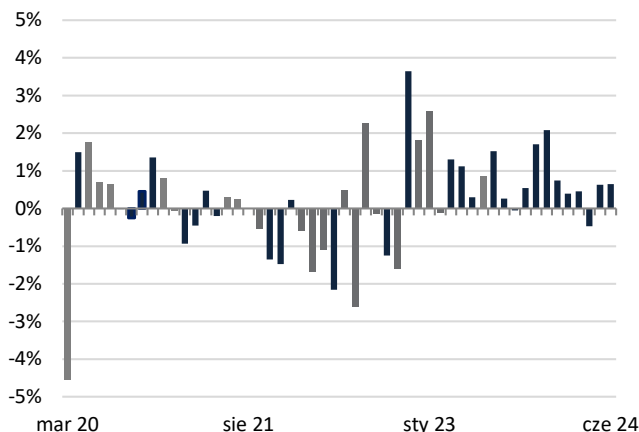
## STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO\*\*)



\*\*) 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 31.03.2020 - 28.06.2024



## WYNIKI INWESTYCYJNE (na 28.06.2024)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
0,6%	0,8%	2,4%	8,8%	21,0%	8,7%	15,5%	10,2%

## PROFIL RYZYKA I ZYSKU ORAZ REKOMENDOWANY MINIMALNY HORIZONT 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.

