

FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY - 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

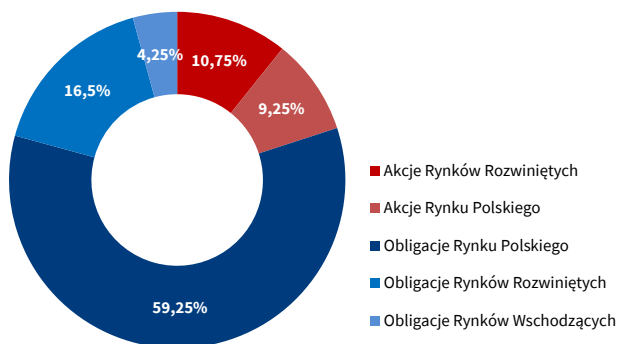
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W ramach realizacji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

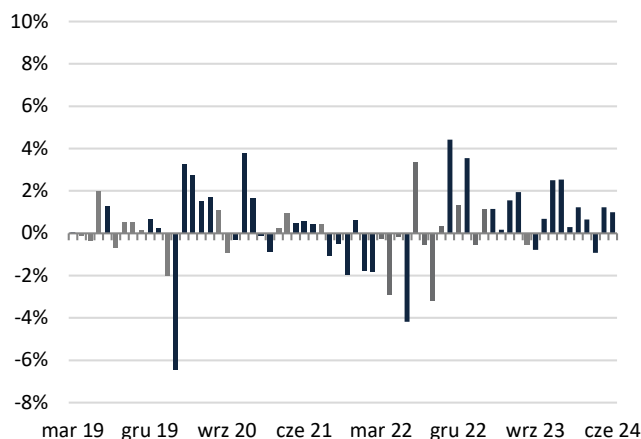
STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU MODELOWEGO**)



***) 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 - 28.06.2024



WYNIKI INWESTYCYJNE (na 28.06.2024)

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,0%	1,3%	3,5%	10,2%	24,7%	9,1%	18,0%	20,0%

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.

