



FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - USD

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

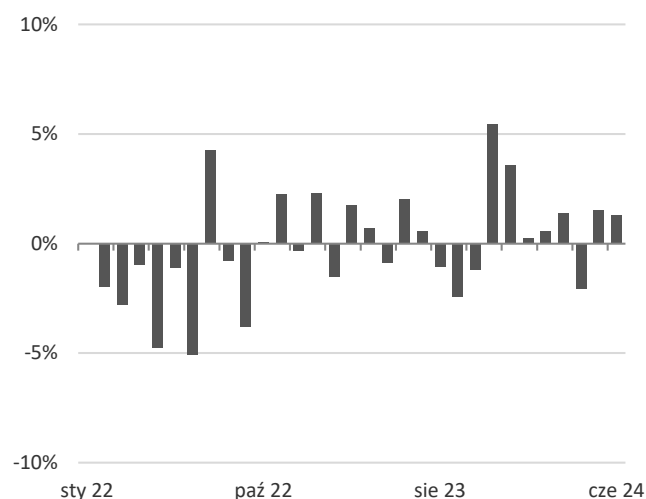
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II - USD jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach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

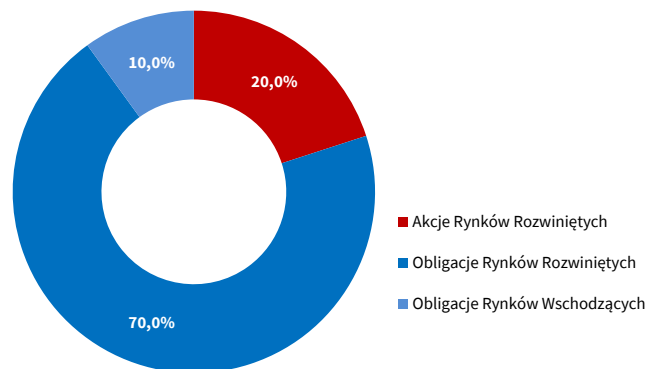
MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 31.01.2022-28.06.2024



WYNIKI INWESTYCYJNE NA 28.06.2024

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
1,3%	0,7%	2,9%	7,9%	14,1%	-	12,5%	-3,7%

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 USD lub wyceniane są w tej walucie.

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

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 kraje naszego regionu, w tym Polska i Węgry.

W tym roku amerykański indeks S&P 500 raz za razem ustanawiał nowe szczyty. To w dużym stopniu zasługa wąskiego grona technologicznych gigantów powiązanych z rozwojem sztucznej inteligencji (AI). Także europejskie akcje wykazywały energię do dalszych wzrostów. Pomagały im m.in. sygnały świadczące o wychodzeniu strefy euro z recesji, zaskakujące na plus dane z chińskiej gospodarki i symptomy odbudowy zysków spółek. 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%.

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%. W dalszej części kwartału rentowności utrzymywały się na podwyższonych poziomach – i to pomimo kontynuacji procesów dezinflacyjnych. Źródłem kiepskich nastrojów były niejednoznaczne dane makro, które odsuwały w czasie decyzje banków centralnych o obniżkach stóp. Indeks obligacji rynków rozwiniętych JPMorgan GBI przecenił się o 0,78% a rynków wschodzących JPMorgan EMBI zyskał 0,30%.

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.

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 składki, 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.