



## FUNDUSZ MODELOWY ZACHOWAWCZY II - USD

### CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

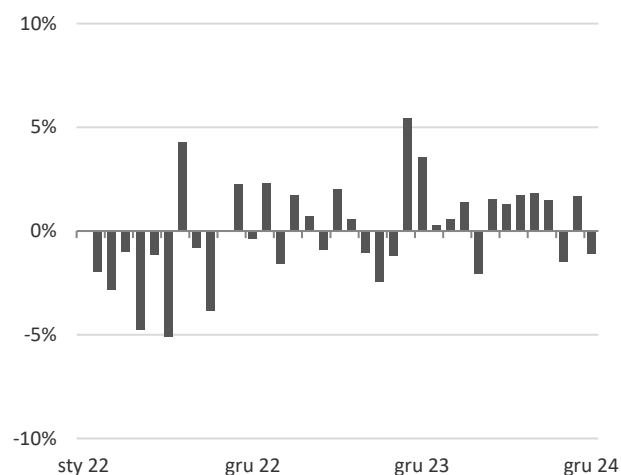
Celem inwestycyjnym Funduszu Modelowego Zachowawczego II - USD jest wzrost wartości aktywów w dłuższym horyzoncie czasowym w wyniku wzrostu wartości jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w jakie są zainwestowane środki, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka inwestycyjnego. W ramach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

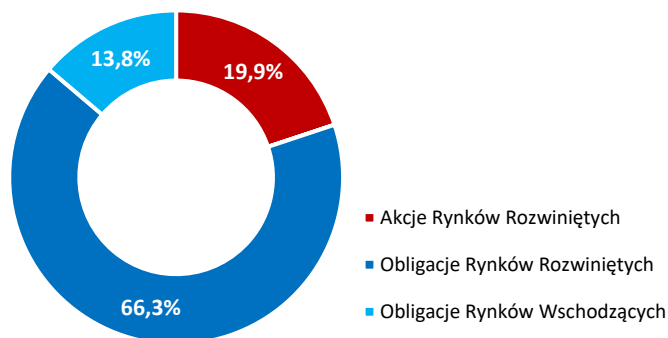
### MIESIĘCZNA ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W OKRESIE 31.01.2022-30.12.2024



### WYNIKI INWESTYCYJNE NA 30.12.2024

1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD	od początku działalności
-1,09%	-0,93%	4,13%	7,20%	17,18%		7,20%	0,26%

### 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.

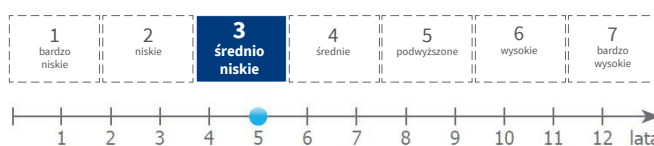
Dobór funduszy inwestycyjnych do portfela jest dokonywany nie rzadziej niż co kwartał. Zarządzający dokonuje wyboru konkretnych funduszy inwestycyjnych do portfela uwzględniając historyczne stopy zwrotu oraz wskaźniki efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym danego funduszu, takie jak Sharpe 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

Rok 2024 okazał się udany dla rynków akcji. Indeks MSCI World wzrósł o 17%, głównie dzięki amerykańskim i japońskim spółkom. Relatywnie słabiej wypadły rynki wschodzące, których indeks wzrósł o 5,05%.

W minionym roku prym wiodły amerykańskie giełdy, S&P500 wzrósł o 23% - to drugi rok z rzędu ze stopą zwrotu przekraczającą 20%. Liderami wzrostów byli giganci technologiczni działający w obszarze sztucznej inteligencji. Spółki z naszego kontynentu również zakończyły rok na zielono ale z wyraźnie niższymi stopami zwrotu, STOXX Europe 600 wzrósł o 5,98%.

Jeśli chodzi o obligacje to inwestorzy weszli w 2024 roku z silnym przekonaniem, że najważniejsze banki centralne (FED i ECB) zaczną długo oczekiwane obniżki stóp procentowych. Tak też się stało ale cały rok upłynął na rynkach obligacji pod znakiem licznych zwrotów a sentyment rynkowy został zgaszony przez wolniejsze tempo obniżek stóp w kolejnych okresach.

Pomimo tych okoliczności indeksy obligacji wypracowały dodatnie stopy zwrotu, JPMorgan GBI (rynków rozwinięte) urósł o skromne 0,15%, a JPMorgan EMBI (rynków wschodzące) o 6,54%.

## 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 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.