

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

- Nowy fundusz na platformie Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

Charakterystyka:

- ▶ 100% ochrony kapitału w 2-letnich okresach rozliczeniowych, pierwszy okres ochrony wynosi 3 m-ce – czas na pozyskanie aktywów i klientów do Funduszu (*quasi*-subskrypcja, ale środki od razu „pracują” - są na bieżąco inwestowane)
- ▶ strategia zabezpieczenia portfela inwestycyjnego, polegająca na odpowiednich zmianach proporcji pomiędzy lokatami Funduszu w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe
- ▶ możliwość partycypacji we wzrostach kursów akcji spółek notowanych głównie na GPW w Warszawie, jak również na Węgrzech, w Czechach, Słowenii, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Serbii
- ▶ możliwość minimalizacji ryzyka inwestycji w Funduszu poprzez dopasowanie indywidualnego okresu inwestycji do okres rozliczeniowego Funduszu (ochrony kapitału)

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

W celu ochrony wartości jednostki uczestnictwa w okresach rozliczeniowych Fundusz stosuje **strategię zabezpieczenia portfela**, która zakłada regularne dostosowywanie proporcji składu portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiednio do bieżącej sytuacji rynkowej.

Jeżeli na rynku akcji występuje trend wzrostowy, zaangażowanie Funduszu w akcje zwiększa się, zaś w okresach występowania trendu spadkowego na rynku akcji, udział lokat Funduszu w akcje i inne instrumenty udziałowe zmniejsza się.

Dostosowywanie proporcji składu portfela inwestycyjnego Funduszu następuje z uwzględnieniem następujących **parametrów**:

- ▶ aktualnej wartości rynkowej dłużnych i udziałowych instrumentów finansowych,
- ▶ aktualnej wartości jednostki uczestnictwa,
- ▶ *Poziomu Bezpieczeństwa* (100% wartości j.u. na ostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego),
- ▶ liczby dni pozostających do ostatniego dnia wyceny danego okresu rozliczeniowego,
- ▶ struktury i wysokości stóp procentowych
- ▶ zmienności cen instrumentów finansowych.

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

Pierwszy okres rozliczeniowy

Ochrona kapitału polega na inwestowaniu środków w taki sposób aby wartość jednostki uczestnictwa na ostatni dzień wyceny pierwszego okresu rozliczeniowego (3 miesiące) nie była niższa niż 100% wartości jednostki uczestnictwa w pierwszym dniu wyceny Funduszu (określanej jako *Poziom Bezpieczeństwa*).

Przykład ↻

Pierwszy dzień wyceny: **4.08.2008**

Wartość jednostki uczestnictwa: **50,03 zł** (*Poziom Bezpieczeństwa*)

Fundusz będzie dążył do tego, aby wartość jednostki uczestnictwa na dzień **4.11.2008** (ostatni dzień wyceny w pierwszym okresie rozliczeniowym) nie była niższa niż **50,03 zł**. Jednocześnie wartość jednostki uczestnictwa z 4.11.2008 stanowi *Poziom Bezpieczeństwa* dla drugiego okresu rozliczeniowego.

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

Drugi i kolejne okresy rozliczeniowe

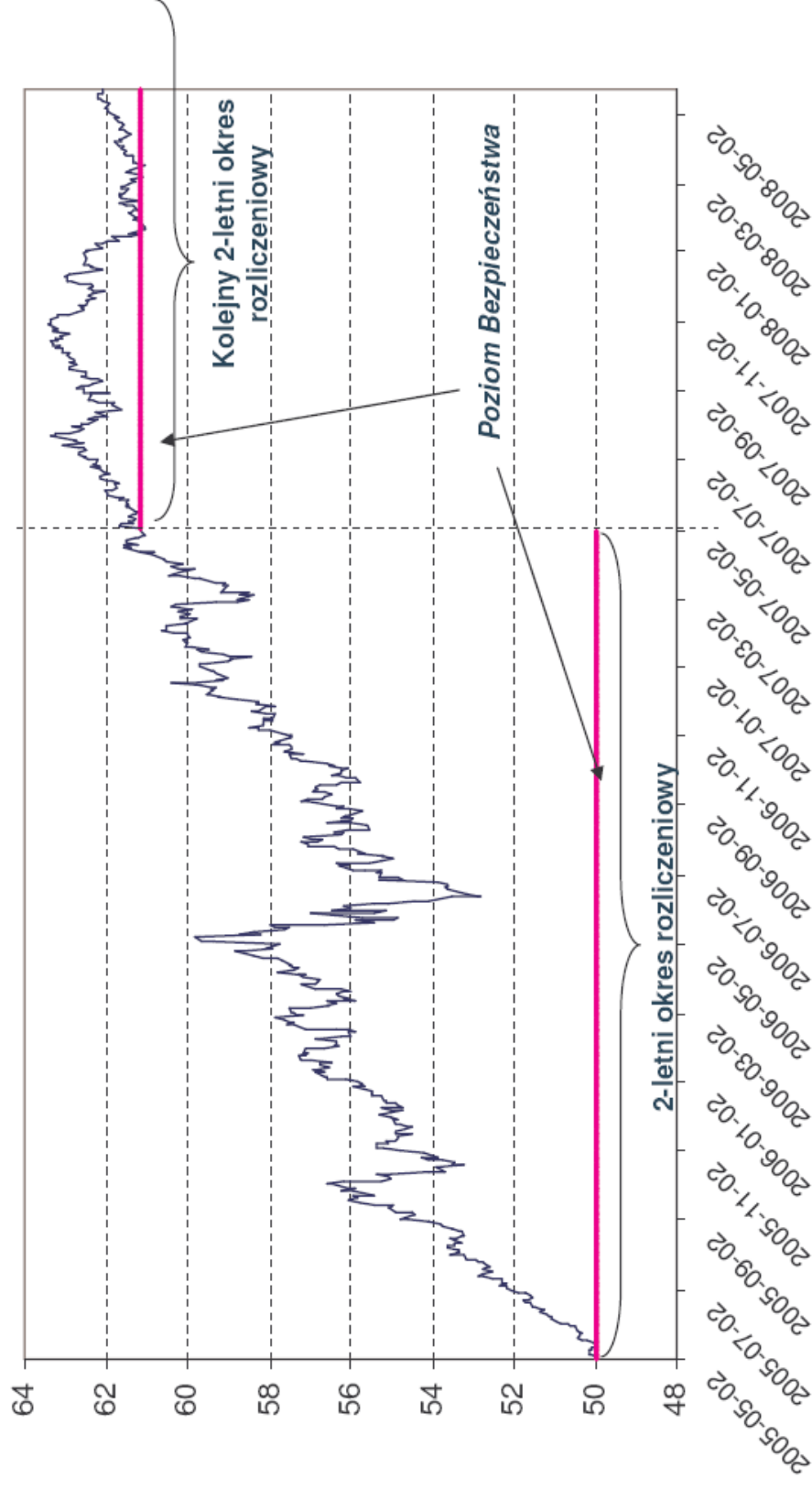
Ochrona kapitału polega na inwestowaniu środków w taki sposób aby wartość jednostki uczestnictwa na ostatni dzień wyceny danego okresu rozliczeniowego (2 lata) nie była niższa niż 100% wartości jednostki uczestnictwa Funduszu na ostatni dzień wyceny poprzedniego (pierwszego) okresu rozliczeniowego (określanej jako *Poziom Bezpieczeństwa*).

Kontynuacja przykładu ↻

Czas trwania drugiego okresu rozliczeniowego: **5.11.2008-5.11.2010**
Poziom Bezpieczeństwa: **50,75 zł** (wartość j.u. z ostatniego dnia wyceny pierwszego okresu rozliczeniowego, czyli 4.11.2008)
Pierwszy dzień wyceny: **5.11.2008**
Fundusz będzie dążył do tego, aby wartość jednostki uczestnictwa na dzień **5.11.2010** (ostatni dzień wyceny w drugim okresie rozliczeniowym) nie była niższa niż **50,75 zł**.

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

Symulacja strategii zabezpieczenia portfela w oparciu o indeks
CECEXt w okresie 02.05.2005-02.05.2008



Źródło: Opracowanie TFI PZU S.A. na podstawie danych PZU Asset Management SA.

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

Typowy stereotyp: Konieczność zainwestowania na początku okresu ochrony kapitału

~~„2 letni okres ochrony kapitału (okres rozliczeniowy) rozpoczął się 3 miesiące temu, zatem już za późno na inwestycję.”~~

Tymczasem, rozpoczynając inwestycję w trakcie okresu ochrony kapitału Uczestnik Funduszu może określić minimalny zysk lub maksymalną stratę w najgorszym przypadku na koniec okresu rozliczeniowego.

Przykład 1:

Początek bieżącego okresu rozliczeniowego: 15 listopada 2010 r.

Poziom bezpieczeństwa: 97 zł (wartość jednostki uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego)

Wartość bieżąca j.u.: 100 zł (18 marca 2011 r.)

Zgodnie ze strategią Funduszu wartość j.u. na dzień 15 listopada 2012 r. nie powinna być niższa niż 100% poziomu bezpieczeństwa, czyli 97 zł. Zatem w najgorszym przypadku (bessa na rynku akcji) spadek wartości inwestycji nie powinien być większy niż 3% na koniec bieżącego okresu rozliczeniowego.

PZU FIO Bezpiecznego Inwestowania

Przykład 2:

Początek bieżącego okresu rozliczeniowego: 15 listopada 2010 r.
Poziom bezpieczeństwa: 60 zł (wartość jednostki uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego)
Wartość bieżąca jednostki uczestnictwa: 58,80 zł (14 lutego 2011 r.)
Zgodnie ze strategią Funduszu cena j.u. na dzień 15 listopada 2012 r. nie powinna być niższa niż 100% *poziomu bezpieczeństwa*, czyli 60 zł.
Zatem Uczestnik Funduszu może oczekiwać wzrostu wartości inwestycji o **co najmniej 2,04%** do końca bieżącego okresu rozliczeniowego.

$$\frac{NAV_1 - NAV_0}{NAV_0} = \frac{60 - 58,8}{58,8} = 2,04\%$$

NAV_0 – wartość bieżąca jednostki uczestnictwa

NAV_1 – wartość jednostki uczestnictwa na koniec okresu rozliczeniowego



Zapraszamy do inwestycji na platformie

Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych

