

Informacja  
reklamowa



**Inwestuj w obligacje najlepszych  
polskich przedsiębiorstw z TFI PZU**

**Poznaj PZU Dłużny Korporacyjny!**

Materiał dla klientów



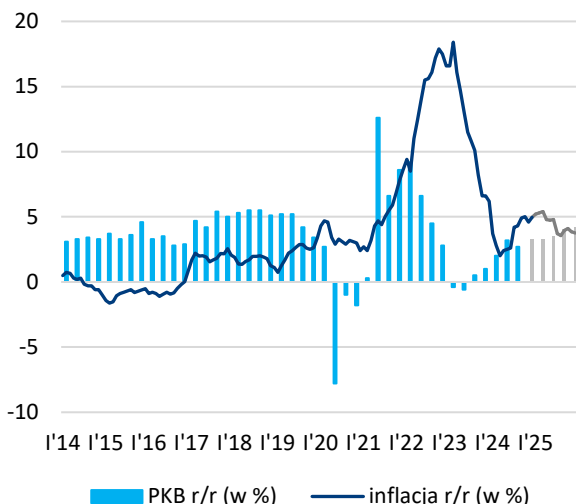
Znasz już fundusz PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych, który inwestuje głównie w płynne obligacje emitowane przez zagraniczne spółki o wysokiej wiarygodności kredytowej, a w sprzyjających warunkach rynkowych wykorzystuje również potencjał obligacji wysokodochodowych (high yield)?

Przygotuj się na nasz nowy fundusz skoncentrowany na Polsce!

**Inwestycja w polskie obligacje korporacyjne z TFI PZU – dlaczego warto?**

- **Oczekiwane ożywienie gospodarcze i hamowanie inflacji w Polsce**

Trwająca obecnie cykliczna faza ożywienia sprzyja inwestycjom w obligacje polskich firm. Szacujemy, że w 2025 r. wzrost gospodarczy (PKB) w Polsce, wspierany przez odbicie w inwestycjach i konsumpcję prywatną, wyniesie 3,8%, a w kolejnym roku ma szansę wzrosnąć o równie solidne 3,5%. Z kolei inflacja powinna stopniowo spadać i w 2026 r. powrócić do celu NBP. Takie środowisko powinno pozytywnie wpływać na kondycję finansową firm-emitentów.



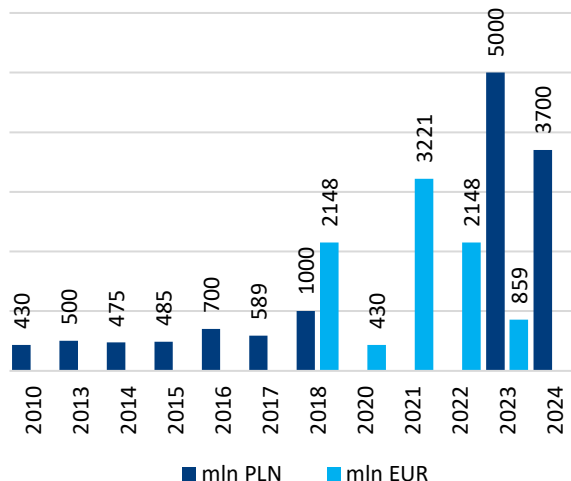
Źródło: GUS i prognozy TFI dla PKB w latach 2024-2026



- **Dynamiczny wzrost emisji w sektorze finansowym**

Wymogi nałożone na banki związane z podniesieniem bezpieczeństwa kapitałowego sektora (wymogi MREL oraz rekomendacja dot. Wskaźnika Finansowania Długoterminowego wydana przez KNF) oznaczają konieczność emitowania przez nie nowych i rolowania starych obligacji. Duża i regularna podaż ich obligacji to pozytywna z perspektywy funduszy dłużnych korporacyjnych, ponieważ polskie banki to solidni emitenci o wysokich współczynnikach kapitałowych.

Wartość emisji bankowych w Polsce



Źródło: Santander

- **Rosnąca płynność i dojrzałość polskiego rynku**

Rynek obligacji korporacyjnych w Polsce charakteryzuje się dużo większą płynnością niż dawniej. Wśród krajowych emitentów dominują banki, ale także spółki z innych branż chętnie wykorzystują obligacje jako źródło finansowania.

Odojrzałości polskiego rynku świadczy również stosowanie wycen modelowych oraz rynkowych. W odróżnieniu od stosowanej w przeszłości wyceny „liniowej” rzetelnie i na bieżąco odzwierciedlają one kondycję poszczególnych emitentów i ryzyko związane z daną inwestycją.

Wartość emisji w Polsce:  
**prawie 100 mld zł**

Na podstawie danych NWA1 (obligacje w PLN) i Bloomberg (obligacje w EUR)

## PZU Dłużny Korporacyjny – główne założenia strategii



### Potencjał obligacji polskich przedsiębiorstw

PZU Dłużny Korporacyjny to aktywnie zarządzany fundusz obligacyjny inwestujący głównie w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce. Oportunistycznie może inwestować również w obligacje korporacyjne zagranicznych emitentów. Do poszukiwania alfy wykorzystujemy analizę makroekonomiczną (top-down), a także analizę kredytową emitentów i selekcję konkretnych serii obligacji o najlepszych parametrach, np. walucie emisji czy terminie zapadalności (bottom-up).



### Utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynności

Obligacje korporacyjne muszą stanowić minimum 70% portfela funduszu. W miarę zidentyfikowania papierów o odpowiednio wysokiej rentowności, jakości i płynności będziemy jednak dążyli do zwiększenia udziału obligacji korporacyjnych w portfelu ponad minimalny wymagany poziom. W portfelu zakładamy ponadto utrzymywanie na stałe „poduszki płynnościowej” w postaci polskich obligacji skarbowych.



### Ograniczona wrażliwość na zmiany stóp procentowych

Poziom zmodyfikowanej duracji w PZU Dłużnym Korporacyjnym mieści się w przedziale 0-5. W praktyce wrażliwość portfela funduszu na ryzyko stopy procentowej powinna być ograniczona ze względu na sposób wyznaczania odsetek od krajowych obligacji korporacyjnych. W Polsce wykorzystuje się w tym celu stopę zmienną opartą na stawce WIBOR (np. WIBOR 6M + marża), a kupon obligacji resetuje się co pół roku.



### Dbłość o jakość kredytową portfela

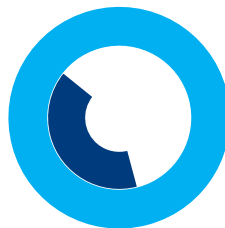
W funduszu koncentrujemy się na obligacjach z ratingiem inwestycyjnym (głównie od A+ do BBB-), których emitentów cechuje niskie ryzyko niewypłacalności. W sprzyjających warunkach rynkowych możemy też wykorzystywać potencjał obligacji o nieco wyższym ryzyku.



## Limity inwestycyjne statutowe



- obligacje korporacyjne – min. 70%
- obligacje skarbowe – maks. 30%



- emitenci krajowi – min. 60%
- emitenci zagraniczni – maks. 40%



## Poziom ryzyka



## Podstawowe informacje

Benchmark	<b>WIBOR 6M + 50 pb.</b>
Minimalna pierwsza i kolejna wpłata	<b>100 zł</b>
Opłata za zarządzanie	<b>1,0%</b>
Opłata za wyniki (success fee)	<b>20% wzrostu wartości aktywów funduszu na jednostkę uczestnictwa ponad benchmark</b>
Zalecany okres utrzymywania	<b>3 lata</b>



## NOTA PRAWNA

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID). Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. PZU Dłużny Korporacyjny ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które Subfundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Subfundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Do dnia 30 grudnia 2024 r. Subfundusz działał pod nazwą PZU Akcji Globalnych Trendów. Z dniem 30 grudnia 2024 r. nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej oraz nazwy Subfunduszu. Wyniki inwestycyjne za wcześniejszy okres dotyczą okresu, w którym Subfundusz prowadził odmienną politykę inwestycyjną. Informacje o Funduszu oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajdziesz w prospekcie informacyjnym na [in.pzu.pl](http://in.pzu.pl). KID dostępne są w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa i na [in.pzu.pl](http://in.pzu.pl). Prospekt i KID są w języku polskim. Subfundusz jest zarządzany aktywnie. Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Funduszu, a nie aktywów będących jego własnością. Wartość aktywów netto Subfunduszu (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Nie mogą stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnych. TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS, KRS: 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 15 013 000 zł wpłacony w całości, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, [in.pzu.pl](http://in.pzu.pl)