

## Wyniki inwestycyjne UFK Polski Gaz TUW na Życie na koniec stycznia 2021 roku.

	6 miesięcy	3 miesiące	1 miesiąc
Fundusz ostrożnego lokowania	<b>1,93%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,10%</b>
Fundusz obligacji	<b>2,38%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,27%</b>
Fundusz akcji	<b>11,16%</b>	<b>18,46%</b>	<b>0,23%</b>

Z końcem stycznia minęło sześć pełnych miesięcy kalendarzowych działalności inwestycyjnej ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK) Polski Gaz TUW na Życie. Z przyjemnością informujemy, że w tym okresie **Fundusz Ostrożnego Lokowania** i **Fundusz Obligacji** osiągnęły stopę zwrotu wyższą od oprocentowania lokat bankowych i od wskaźnika inflacji za ostatnie 6 miesięcy (1,6%).

Obniżki stóp procentowych wprowadzone w ubiegłym roku przez NBP spowodowały spadek oprocentowania lokat bankowych prawie do zera. Stawki rentowności obligacji skarbowych na rynku międzybankowym również mocno spadły i tylko w przypadku obligacji o najdłuższym terminie wykupu (10 lat) są nieznacznie powyżej 1%. Z pewnością w okresie jednego roku - dwóch lat trudno będzie funduszom obligacji osiągnąć stopy zwrotu przewyższające wskaźnik inflacji, który wg prognoz ekonomistów wyniesie około 2,5% rocznie. Na początku lutego aktywa zgromadzone w UFK Polski Gaz TUW na Życie przekroczyły 50 mln zł i osiągnęły skalę umożliwiającą efektywne lokowanie w obligacje korporacyjne. Oferują one wyższe stopy zwrotu i planujemy część aktywów ulokować w tego typu obligacjach, dbając o odpowiednią dywersyfikację i dobór emitentów o solidnych fundamentach finansowych.

Bardzo niskie oprocentowanie lokat bankowych i obligacji skłoniło wielu inwestorów do poszukiwania bardziej atrakcyjnych stóp zwrotu na ryzykownych rynkach. Dzięki temu, mimo spadku PKB w 2020, większość indeksów akcji już odrobiła spadki spowodowane wybuchem pandemii i osiągnęła poziomy sprzed tego okresu. Przepływ dużej masy pieniądza z bezpiecznych form lokowania spowodował, że rynek akcji stał się bardzo spekulacyjny. W ostatnim okresie pojawiały się mody na inwestowanie w określone kategorie spółek, których wzrosty czasami nie miały żadnego uzasadnienia fundamentalnego. Na rynkach zagranicznych inwestorzy indywidualni komunikowali się w mediach społecznościowych i wspólnie wywoływali olbrzymie wahania cen niektórych akcji.

Nasz **Fundusz Akcji** nie podejmuje takich działań spekulacyjnych. Inwestujemy w zdyscyplinowany sposób. Ta część portfela którą inwestujemy na rynkach zagranicznych, ulokowana jest przede wszystkim w instrumentach, które zapewniają ekspozycje na akcje największych, renomowanych spółek amerykańskich i europejskich. Cieszymy się ze wzrostów Funduszu Akcji osiągniętych w ostatnim okresie. Wiemy, że nie zabraknie mocnych wahań cen akcji w przyszłości, ale jesteśmy także przekonani, że konsekwentnie realizowana strategia sprawi, że w dłuższej perspektywie (około 7 lat) Fundusz Akcji osiągnie stopy zwrotu wyższe od wskaźnika inflacji i rentowności lokat bankowych lub obligacji.

Biuro Zarządzania Aktywami  
Polski Gaz TUW na Życie