

## Dla kogo przeznaczone jest ubezpieczenie?

Dla osób, które:

- oczekują potencjalnej premii zauważalnie przekraczającej zysk ze standardowej lokaty bankowej, czy też funduszu dłużnego
- chcą wykorzystać określone tendencje na rynkach finansowych

## Profil ryzyka



Ubezpieczenie odpowiednie dla klienta o profilu zrównoważonym lub dynamicznym.

## Strategia inwestycyjna

Celem Funduszu WARTA Aktywny jest zapewnienie długoterminowo wzrostu wartości aktywów przy zachowaniu ich realnej wartości. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez lokaty w dłużne papiery wartościowe, akcje dopuszczone do publicznego obrotu, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dłużne papiery wartościowe oraz depozyty bankowe w sposób umożliwiający osiągnięcie jak największego stopnia rentowności lokat przy akceptowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Modelowa struktura aktywów obejmuje inwestycje w akcje dopuszczone do publicznego obrotu oraz dłużne papiery wartościowe odpowiednio w proporcji 60% akcji oraz 40% obligacji. Fundusz inwestuje w akcje najbardziej płynnych spółek notowanych na Warszawskiej giełdzie (WIG20, mWIG40).

## Modelowa struktura aktywów i benchmark

Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
60%	akcje	0-80%
40%	Instrumenty dłużne	0-100%

Benchmark funduszu	WIG20(36%)+MWIG(24%)+PGBI[1+](20%)+WIBID3M(20%)

PGBI[1+] – Polish Government Bond Index zawierający obligacje z terminem do wykupu powyżej jednego roku

Aktywa Funduszu WARTA Aktywny mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych:

1) instrumenty dłużne (modelowo 40% wartości aktywów), takie jak: obligacje skarbowe, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, bony skarbowe, depozyty bankowe, listy zastawne, obligacje przedsiębiorstw i banków oraz certyfikaty depozytowe, przy czym udział papierów dłużnych przedsiębiorstw i banków oraz certyfikatów depozytowych banków może stanowić maksymalnie 50% wartości aktywów.

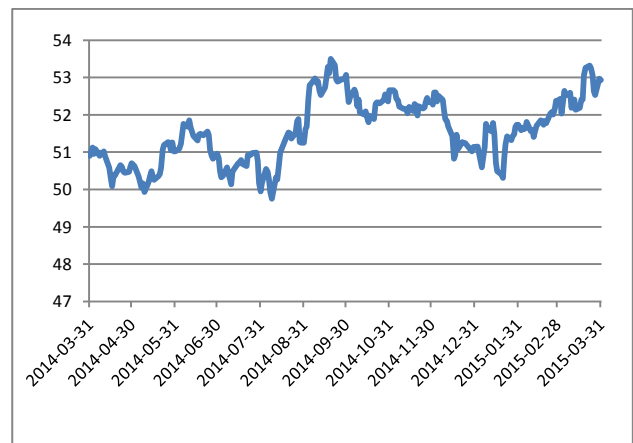
2) akcje dopuszczone do publicznego obrotu (modelowo 40%)

Aktywa mogą obejmować instrumenty pochodne o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami funduszu, przy czym ich udział nie może przekraczać 10% wartości aktywów Funduszu. Dodatkowo wolne środki mogą być ulokowane przejściowo w depozytach bankowych.

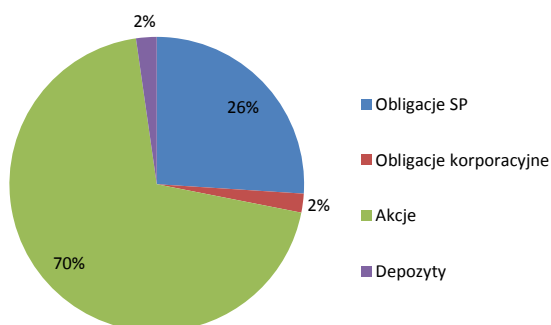
## Aktualne wyniki inwestycyjne

	Bieżąca *	Stopy zwrotu		
		1M	6M	12M
Wycena	52,93	1,05%	-0,26%	3,99%

\* cena na datę 31 marzec 2015



## Bieżąca struktura portfela



5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	4,9
PZU	4,5
Pekao S.A.	4,4
PKN ORLEN	3,3
KGHM	3,0

5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0121	7,2
Obligacja WZ0124	7,2
Obligacja DS1023	5,4
Obligacja DS1021	3,8
Obligacja Bioton 0716	2,1

## Komentarz rynkowy

Jesteśmy przeważeni w mniejszych spółkach w stosunku do benchmarku i na chwilę obecną planujemy utrzymać ten kierunek. Otoczenie makroekonomiczne nadal sprzyja rynkom akcji. Deflacja wciąż nie ustępuje, a RPP obniżając stopy do 1,5% podkreśliła, iż zakończyła obecny cykl obniżek stóp. Dodatkowo ceny surowców znajdują się na niskich poziomach. Przy tak niskich stopach procentowych ceny obligacji rządowych pozostają wysokie i na horyzoncie obecnie nie widać oznak zmiany tego stanu rzeczy. W związku z obecną polityką ECB coraz większa ilość obligacji rządowych w krajach UE notowanych jest z ujemną rentownością, co również jest pozytywną tendencją dla rynków akcji gdyż „wypycha” kapitał w stronę ryzykownych aktywów. Na chwilę obecną zagrożeniem dla dalszych wzrostów jest niepewność, odnośnie dalszych losów członkostwa Grecji w UE. Naszym zdaniem obecna sytuacja rynkowa może trwale ulec zmianie dopiero gdy FED zacznie zdecydowanie podnosić stopy procentowe.



Marcin Pawłowski  
Zarządzający portfelem akcji



Grzegorz Banaszek  
Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych

## Kontakt

Informacje na temat ubezpieczeń TUnŻ WARTA S.A.  
można uzyskać pod numerem infolinii

**801 308 308**  
**+48 502 308 308** (dla połączeń z zagranicy)

(opłata zgodna z taryfą operatora)

### NOTA PRAWNA

Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym opracowaniu wyrażają opinie Ubezpieczyciela w dniu jego wydania. Opracowanie przygotowano dochowując należytej staranności, wykorzystując źródła informacji, które Ubezpieczyciel uważa za wiarygodne i dokładne, jednakże nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny.

Wykresy i diagramy przedstawione w niniejszym opracowaniu mają charakter wyłącznie ilustracyjny, nie są one ani doradztwem inwestycyjnym, ani prognozą. Ubezpieczyciel nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, ani nie udziela porad inwestycyjnych a informacje nie mają w żadnym wypadku charakteru porady inwestycyjnej.

Szczegółowe informacje dotyczące umowy ubezpieczenia znajdują się w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia dostępnych w placówkach Ubezpieczyciela i/lub stronie internetowej [www.warta.pl](http://www.warta.pl).

Przed zawarciem umowy Klient samodzielnie określa poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowość umowy.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Ubezpieczyciela jest zabronione. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego.