



## WARTA Stabilny Wzrost

Karta funduszu (31 marca 2017)



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA Stabilny Wzrost 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 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 25% akcji oraz 75% obligacji. Fundusz inwestuje w akcje najbardziej płynnych spółek notowanych na Warszawskiej giełdzie (WIG20, MWIG40).



### PROFIL INWESTORA

Fundusz odpowiedni dla klienta o profilu zrównoważonym lub dynamicznym.

Dla osób, które:

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

### Profil ryzyka



### MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

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

- w instrumenty dłużne (modelowo 75%), takie jak: obligacje skarbowe, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, bony skarbowe, depozyty bankowe, listy zastawne, obligacje przedsiębiorstw i banków, przy czym udział papierów dłużnych przedsiębiorstw i banków może stanowić maksymalnie 50% wartości aktywów
- akcje dopuszczone do publicznego obrotu (modelowo 25%)

Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
25%	akcje	0-30%
75%	instrumenty dłużne	0-100%

#### Benchmark funduszu:

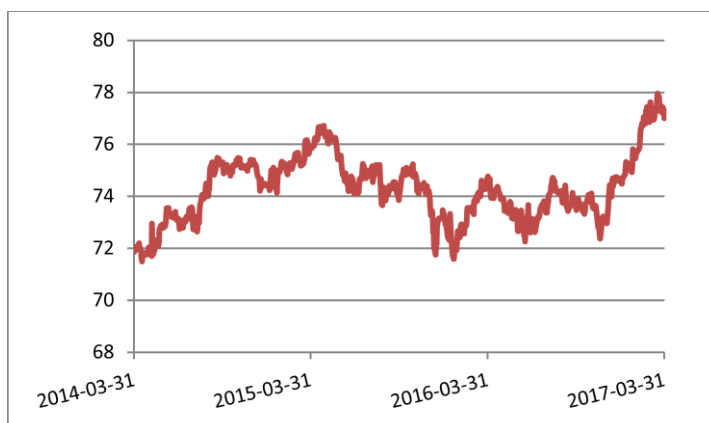
WIG20 (15%) + MWIG40 (10%) + PGBI[1+](50%)+WIBID3M(25%)

Aktywa mogą obejmować instrumenty pochodne o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami funduszu, przy czym ich udział nie może przekraczać 5% wartości aktywów Funduszu. Dodatkowo wolne środki mogą być ulokowane przejściowo w depozytach bankowych.



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

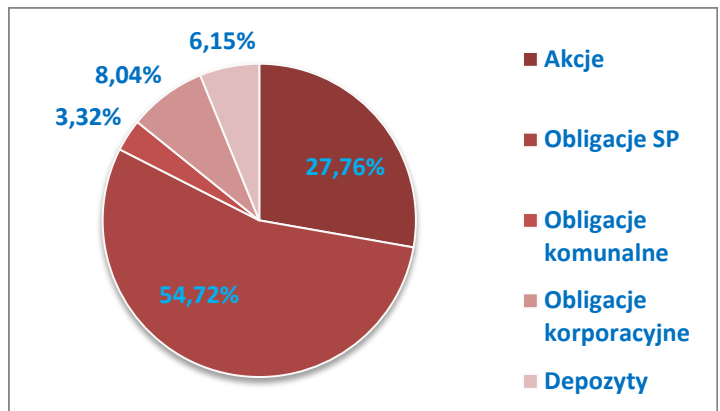
Bieżąca wycena z dnia 31-03-2017	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
77,00	0,18%	4,80%	2,98%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKN ORLEN	3,55
PKO BP	3,30
PEKAO S.A.	2,30
PZU	2,25
KGHM	1,80
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja PS0721	20,53
Obligacja PS0421	14,84
Obligacja PS0422	12,89
Obligacja WZ0121	6,46
Obligacja Siedlice 2030-08-02	3,32



## KOMENTARZ RYNKOWY

Inflacja zaskakuje w drugą stronę. Miała już tylko rosnąć. A tu zaskoczenie, bo minimalnie spadła do 2%. I choć sama zmiana jest niewielka, to jednak zasiała ziarno wątpliwości. Największym wydarzeniem marca jest podniesienie o 25 punktów bazowych stóp przez amerykański FED. A właściwie gołębi komunikat i reakcja rynków. Od momentu podwyżki rentowności 10 letnich obligacji USA spadły z 2.60 do 2.30-2.40. Polskie obligacje podały im śladem. Rentowności spadły o 50bps. Marzec przyniósł na rynkach akcyjnych częściową realizację zysków. Marcowa aktywność na indeksie polskich Blue Chips spowodowała wyraźne ukształtowanie się trendu bocznego. Indeks WIG20 w skali miesiąca stracił 0,7%, natomiast mWIG40 spadł o 1,99%. Nie bez wpływu na wszystkie rynki akcyjne pozostała nieudana próba przeforsowania przez administrację Donalda Trumpa ustawy mającej na celu zastąpienie tzw. Obama Care mniej kosztownym programem ubezpieczeń społecznych. Ostatecznym testem dla tzw „Trump Trade” będzie próba zreformowania systemu podatkowego. W najbliższej perspektywie rynki powinny żyć referendum w Turcji oraz w większej mierze nadchodzącymi wyborami we Francji.



**Grzegorz Banaszek**  
Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych

**Marek Popielarski**  
Zarządzający portfelem akcji



**KONTAKT: Infolinia Warty 502 308 308** (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.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. wpisane przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS: 0000023648, NIP 113-15-36-859.