



## WARTA Obligacji Rynków Wschodzących

Karta funduszu (31 marzec 2017)



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA Obligacji Rynków Wschodzących jest zapewnienie długoterminowego, stabilnego wzrostu wartości aktywów. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez lokaty w dłużne papiery wartościowe: skarbowe i obligacje przedsiębiorstw z szeroko pojętego spectrum krajów EM. W związku z tym poziom ryzyka można określić jako średni lub wysoki, ponieważ większość środków lokowana jest na rynku obligacji korporacyjnych. Oczekiwać można wzrostu wartości uczestnictwa, z okresami wahań w krótkim terminie. Okresy spadku wartości jednostki uczestnictwa powinny być jedynie przejściowe. Dlatego fundusz jest przeznaczony dla osób, które cenią sobie ponad przeciętne stopy zwrotu z inwestycji przy umiarkowanym ryzyku. Preferowany horyzont inwestycyjny wynosi powyżej jednego roku.



### 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 mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych, z zachowaniem poniższych limitów zaangażowania określonych jako procent ogółu aktywów:

- 1) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki lub Narodowy Bank Polski - od 0% do 100%,
- 2) obligacje skarbowe emitowane przez kraje Emerging Markets - od 0% do 90%,
- 3) obligacje przedsiębiorstw i banków emitowane przez podmioty z krajów Emerging Markets w tym Polski - od 0% do 90%,
- 4) listy zastawne emitowane przez podmioty z krajów Emerging Markets w tym Polski - od 0% do 30%,
- 5) wolne środki gotówkowe mogą być lokowane na depozytach

| Udział w benchmarku | Klasa aktywów      | Dopuszczalny udział |
|---------------------|--------------------|---------------------|
| 100%                | Instrumenty dłużne | 0-100%              |

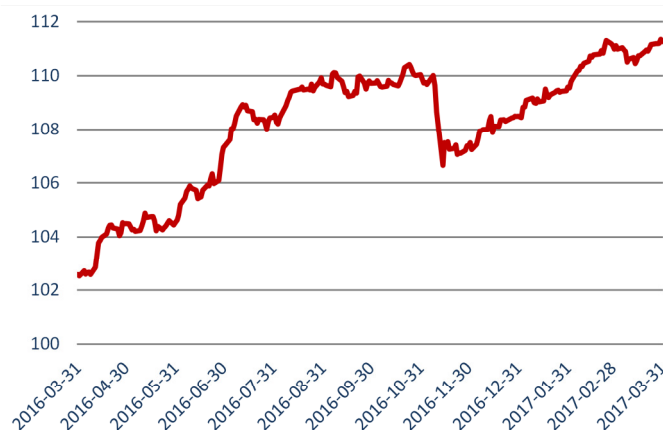
**Benchmark funduszu:**  
(80%) BEMC[1-10]+ (20%) WIBID3M

BEMC[1-10] – Bloomberg USD Emerging Market Corporate Bonds Index zawierający obligacje z terminem do wykupu od powyżej jednego roku do 10 lat wyrażony w PLN i PLN hedged



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

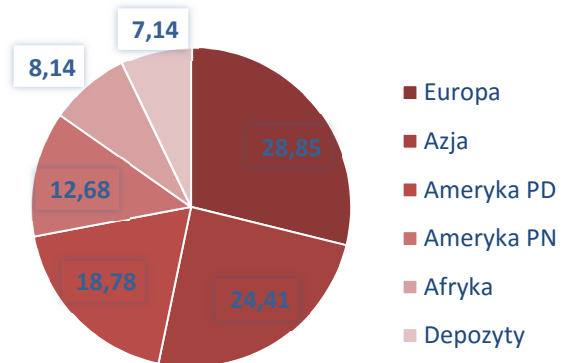
| Bieżąca wycena z dnia 31-03-2017 | Stopy zwrotu |       |       |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M   |
| 111,26                           | 0,11%        | 1,40% | 8,47% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych | udział w portfelu (%) |
|--|-----------------------|
| Obligacja Polska 2021                              | 6,69                  |
| Obligacja Lukoil 2022                              | 4,57                  |
| Obligacja Turcja 2019                              | 4,49                  |
| Obligacja Chorwacja 2019                           | 4,45                  |
| Obligacja Węgry 2024                               | 4,45                  |



## KOMENTARZ RYNKOWY

FED podniósł stopy w USA o 25 punktów bazowych. Ale wydzwięk komunikatu był nadspodziewanie gołębi. Przed posiedzeniem komitetu amerykańskie 10 letnie obligacje osiągnęły rentowność 2.60%, aby przez resztę marca już tylko spadać do poziomu 2.30-2.40%. Rynków nie wystraszyła również zapowiedź wcześniejszego terminu redukcji portfela obligacji amerykańskiego banku centralnego. W takim środowisku, po niewielkiej przecenie na długu Emerging Markets, ceny powróciły do ostatnich maksimumów. W takiej sytuacji większe znaczenie miały wydarzenia w poszczególnych krajach. Po tym jak prezydent RPA Zuma zdymisjonował ministra finansów jest już prawie pewne, że agencje ratingowe obetną rating kraju do poziomu śmieciowego BB. W Brazylii kolejna afera korupcyjna. Tym razem okazało się, że firmy produkujące i eksportujące towary mięsne przekupywały urzędników państwowych, aby ci potwierdzali, że fabryki spełniają standardy produkcji. O dziwo prawie bez echa przeszło aresztowanie zastępcy prezesa tureckiego Halkbank na amerykańskim lotnisku. Podsumowując, dopóki nie pojawią się odpyły z funduszy EM, rynek będzie silny.



**Grzegorz Banaszek**  
Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych



**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.