



## WARTA Stabilny Wzrost

Karta funduszu (28 lutego 2019)



### 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



### 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%)

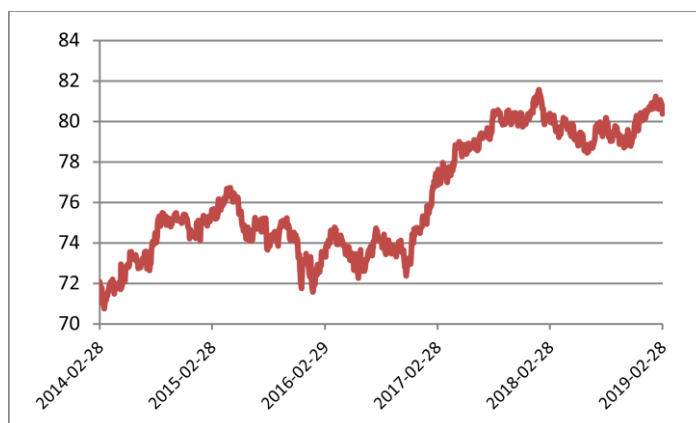
Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
25%	akcje	0-30%
75%	instrumenty dłużne	0-100%

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

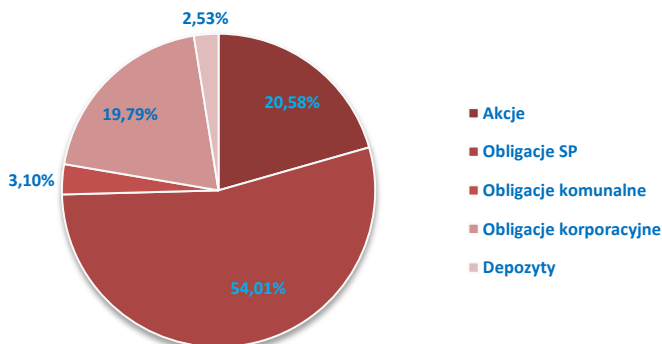
Bieżąca wycena z dnia 28-02-2019	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
80,26	-0,66%	0,68%	0,40%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	2,69
PKN Orlen	2,57
PZU	1,97
PEKAO S.A.	1,54
KGHM	1,16
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja DS0727	15,48
Obligacja WZ0126	8,53
Obligacja DS1023	8,25
Obligacja DS0726	7,88
Obligacja WZ0124	7,50



## KOMENTARZ RYNKOWY

Piękny trend na rynku polskich obligacji został brutalnie przerwany przez ogłoszone plany stymulacji fiskalnej, a właściwie przez plany rozdawnictwa. Koszt stymulacji fiskalnej szacowany na około 40mld rocznie nie przypadł do gustu rynek i obligacje straciły średnio 15 punktów bazowych. Niewątpliwie rząd ma poukrywane zaskórniaki w projekcie budżetu na ten rok, ale już przyszłe lata zaczynają budzić wątpliwości. Szczególnie, że można dostrzec pewną prawidłowość z innymi krajami. Partia rządząca chce zapewnić sobie wygraną, więc obiecuje duże transfery socjalne (Brazylia) wykorzystując koniunkturę i dobrą sytuację budżetu, aby po paru latach zaliczyć kryzys gospodarczy. Być może dlatego z polskiego długu zaczynają wycofywać się inwestorzy z Azji – czyli głównie banki centralne.

W lutym bardzo dobrze radziły sobie małe spółki. sWIG80 wzrósł o 5%, mWIG40 o 1,4%, natomiast indeks WIG20 spadł o 2%. Negatywnie na indeks blue chips wpłynęły doniesienia dotyczące sektora bankowego, w szczególności wspomnianie o obniżkach stóp, kolejna iteracja ustawy frankowej, czy wyższe składki na BFG. Mniejsze spółki dzięki zmniejszeniu podaży odrabiają straty z zeszłego roku. Pozytywnie na spółki o niskiej kapitalizacji wpływają też oczekiwania co do wpływu alokacji środków z PPK, które powinny mieć znacznie większy wpływ na mWIG40 i sWIG80. Niespecjalnie pomagają inwestorzy ze stanów, którzy męczą się z poziomem 2830 pkt na S&P500.



**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: 000023648, NIP 113-15-36-859.