



## WARTA Stabilny Wzrost

Karta funduszu (31 lipca 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%)

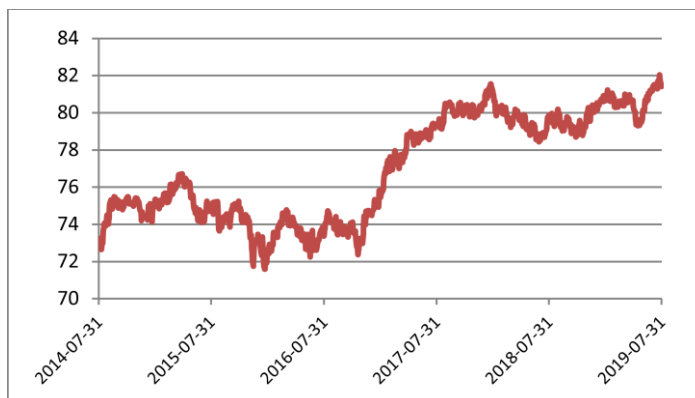
| Udział w benchmarku | Klasa aktywów      | Dopuszczalny udział |
|---------------------|--------------------|---------------------|
| 25%                 | akcje              | 0-30%               |
| 75%                 | instrumenty dłużne | 0-100%              |

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

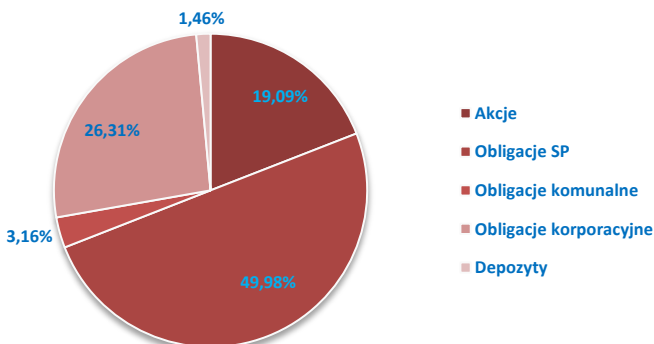
| Bieżąca wycena z dnia 31-07-2019 | Stopy zwrotu |       |       |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M   |
| 81,44                            | 0,32%        | 0,66% | 2,12% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w akcjach                | udział w portfelu (%) |
|--|-----------------------|
| PKO BP   | 2,74                  |
| PKN Orlen  | 2,16                  |
| PZU  | 1,86                  |
| PEKAO S.A.   | 1,26                  |
| KGHM   | 1,04                  |
| 5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych | udział w portfelu (%) |
| Obligacja DS0727                                   | 15,44                 |
| Obligacja WZ0126                                   | 8,36                  |
| Obligacja DS1023                                   | 6,48                  |
| Obligacja DS0726                                   | 7,79                  |
| Obligacja WZ0124                                   | 7,25                  |



## KOMENTARZ RYNKOWY

FED obniżył stopy w USA o 25 punktów bazowych silnie podkreślając, że nie jest to początek cyklu obniżek. Ale chyba nikt nie uwierzył. ECB mierzy się ze słabnącą gospodarką strefy euro i chyba wszyscy wiedzą, że działania banku nie będą miały przełożenia na strefę realną. Nie bardzo wiadomo jak jeszcze bardziej negatywne stopy lub skup obligacji miałyby się przełożyć na produkcję przemysłową. W takim otoczeniu nawet rosnąca do 2.6% inflacja w czerwcu w Polsce nie robi wrażenia i rentowności obligacji skarbu państwa spadają mimo relatywnie dobrych danych z gospodarki. Powoli zaczynamy wyceniać obniżki również w Polsce.

W lipcu indeks WIG20 spadł o 2,16%, mWIG40 stracił 3,18%, natomiast indeks sWIG80 wzrósł o 1,20%. Częściowo spadki indeksów wynikają z wypłat dywidend, a częściowo ze słabości sektora bankowego. Walory mBanku, Millenium oraz Santander Polska spadły odpowiednio o 18,74%, 19,18% i 11,70%. Pierwsza dwójka banków posiada dużą ekspozycję na kredyty frankowe, którym to przygląda się Trybunał Sprawiedliwości UE pod kątem klauzul abuzywnych. Kurs Santanderu to z kolei pokłosie rozczarowujących wyników finansowych. Na drugim biegunie znalazły się spółki z sektora paliwowego: PKN Orlen(+8,20%), PGNiG(+6,03%) i Lotos(+3,19%). Spółkom tym sprzyjała poprawa marż rafineryjnych, odbicie cen gazu, a w przypadku PKN Orlen także bardzo dobre wyniki. W nadchodzącym czasie uwaga inwestorów będzie zwrócona w stronę wyroku TSUE, relacji Chiny-USA oraz sygnałów napływających z banków centralnych.



**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.