



## WARTA Papierów Dłużnych

Karta funduszu (30 kwietnia 2020)



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA Papierów Dłużnych jest zapewnienie długoterminowego, stabilnego wzrostu wartości aktywów przy zachowaniu ich realnej wartości. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje denominowane w walutach obcych, które mogą być emitowane przez podmioty zagraniczne, przy czym istotną część to obligacje korporacyjne i inne papiery obciążone ryzykiem kredytowym. W ten sposób fundusz ma umożliwić osiągnięcie jak największego stopnia rentowności lokat przy akceptowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Modelowa struktura aktywów obejmuje inwestycje w obligacje emitowane przez Skarb Państwa o średnim poziomie zapadalności oraz obligacje przedsiębiorstw w proporcji 60% do 40%.



### 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 Papierów Dłużnych mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych (w nawiasie procent ogółu aktywów):

- 1) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - od 0% do 100%,
- 2) papiery wartościowe emitowane przez rządy lub banki centralne krajów innych niż Polska – od 0% do 50%
- 3) obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki - od 0% do 50%,
- 4) obligacje przedsiębiorstw i banków oraz certyfikaty depozytowe banków - od 0% do 70%,
- 5) listy zastawne - od 0% do 30%,
- 6) depozyty bankowe, które mogą być wykorzystane do lokowania wolnych środków,
- 7) obligacje zagraniczne, fundusze inwestycyjne oraz certyfikaty ETF – od 0% do 30%

Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
60%	Obligacje skarbowe	0-100%
40%	Obligacje przedsiębiorstw	0-70%

#### Benchmark funduszu:

Indeks BEPD3 (60%) + WIBID3M (40%)

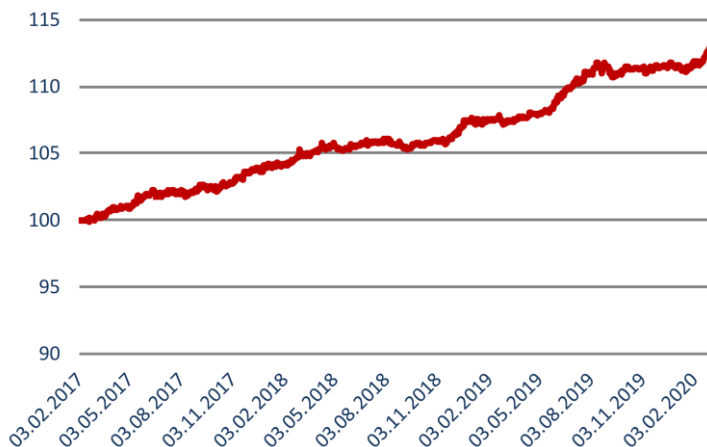
Indeks Bloomberg Barclays Poland 3+Yr Bond (BEPD3) obejmuje polskie obligacje skarbowe z terminem wykupu powyżej 3 lat

Aktywa mogą obejmować instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami funduszu lub efektywnemu zarządzaniu ryzykiem. Wolne środki mogą być ulokowane przejściowo w depozytach bankowych.



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

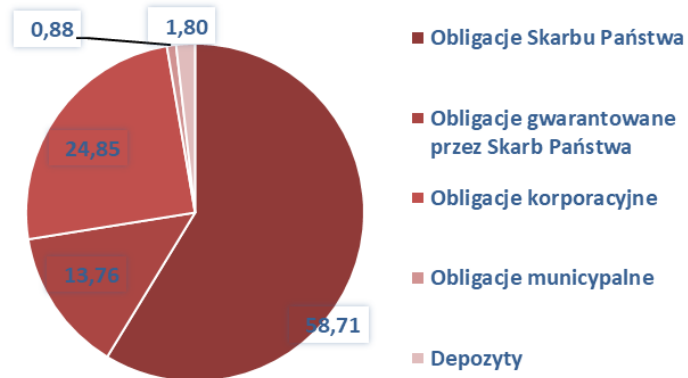
Bieżąca wycena z dnia 30-04-2020	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
112,35	1,08%	0,83%	4,19%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w portfelu (30-04-2020)	udział w portfelu (%)
Obligacja IZ0823	24,4
Obligacja WS0428	20,3
Obligacja BGK0427	13,8
Obligacja WZ0126	9,0
Obligacja DS0727	5,1



## KOMENTARZ RYNKOWY

Kwiecień przyniósł uspokojenie nastrojów na rynku obligacji skarbowych. Przyczyniła się do tego aktywność NBP, który po marcowych zakupach obligacji skarbowych w kwocie 19 mld zł, dołożył niemal 44 mld zł podczas operacji kwietniowych (tym razem oprócz obligacji skarbowych kupowane były obligacje emitowane przez BGK oraz PFR). Z kolei rynek obligacji korporacyjnych zanotował wyższe poziomy związane przede wszystkim z brakiem kolejnych umorzeń przez krajowe TFI. Zgodnie z zapowiedziami z poprzedniego miesiąca, w części skarbowej będziemy stopniowo wydłużali durację portfela.

**Mateusz Świerczewski, CFA**  
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.