



WARTA Modelowy Stabilnego Wzrostu

Karta funduszu (31 lipca 2020)



STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Fundusz Stabilnego Wzrostu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów netto oraz wartości jednostek poprzez lokowanie środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych lub wpłat dodatkowych w dłużne papiery wartościowe oraz akcje renomowanych spółek. Obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa stanowią do 80% aktywów Funduszu, pozostałe dłużne papiery wartościowe stanowią do 20% aktywów Funduszu, akcje spółek publicznych stanowią od 20% do 40% aktywów Funduszu, depozyty bankowe stanowią do 80% aktywów Funduszu. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym prowadzonym na potrzeby Funduszu utrzymywane są w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu. Minimalny rating dla papierów dłużnych wyemitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub NBP nie może być niższy niż rating Standard & Poor's dla długu wewnętrznego Polski lub odpowiadający mu rating innej agencji (Moody's, Fitch).



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 Modelowy Stabilnego Wzrostu mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych:

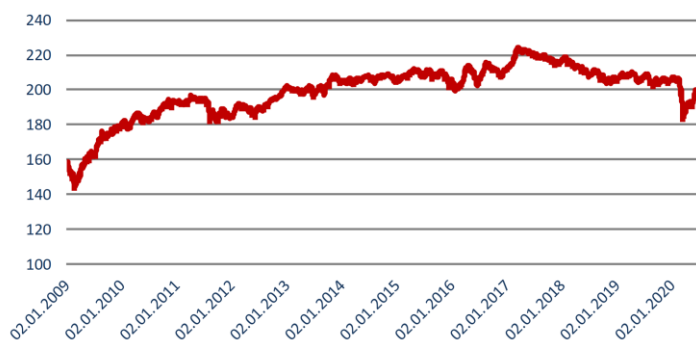
- w instrumenty dłużne (do 80%) takie jak: obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto Warszawa, zabezpieczone całkowicie obligacje emitowane przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto Warszawa, obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, przy czym udział papierów dłużnych przedsiębiorstw i banków może stanowić maksymalnie 20% wartości aktywów netto funduszu, oraz depozyty bankowe.
- akcje dopuszczone do publicznego obrotu (od 20% do 40%)

UFK Warta Modelowy Stabilnego Wzrostu nie posiada benchmarku.



AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

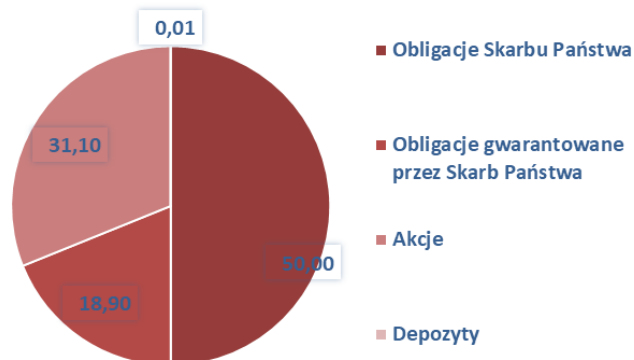
Bieżąca wycena z dnia 31-07-2020	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
198,39	0,35%	-3,27%	-4,47%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO	1,79%
CD PROJEKT	1,75%
PZU	1,72%
PKN	1,27%
PEKAO	1,18%
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
FPC0427	18,87%
DS1021	13,52%
DS0129	12,82%
WZ0126	10,98%
WS0922	4,93%



KOMENTARZ RYNKOWY

Pierwszy pełny miesiąc wakacji nie spowodował istotnych zmian rynkowych. Jedynym większym zaskoczeniem była wyższa od oczekiwań inflacja CPI (3,3% vs. 2,8%), ale bank centralny, jak i wiodący ekonomiści twierdzą, że to przejściowe. Nie do końca zgadzamy się z tym twierdzeniem, dlatego w dalszym ciągu utrzymujemy w portfelu znaczący udział obligacji inflacyjnej IZ0823. Uważamy, że tak znaczna stymulacja fiskalno-monetarna będzie przekładała się na zwiększoną presję inflacyjną w nadchodzących miesiącach. Oczywiście w „nowej normalności” nie powinno przełożyć się to na spadki cen obligacji stałokuponowych ponieważ na straży ich niskich rentowności stoi NBP. W lipcu jedynie BGK dokonał emisji tzw. obligacji covidowych na kwotę niemal 29 mld zł, a NBP skupił z rynku obligacje za niespełna 7 mld zł. Zmniejszenie skali tych operacji ma związek z wygasaniem wsparcia w ramach tzw. tarcz. Warto dodać, że niespotykana skala dodruku sprawiła, że polskie banki zmagają się z olbrzymią falą nadpłynności (ponad 160 mld zł w lipcu) i to mimo zniechęcania klientów do zakładania jakichkolwiek lokat.

Wzrostu na indeksie blue chips wyraźnie wyhamowały, WIG20 wzrósł w lipcu zaledwie o 0,5%. W porównaniu do indeksu średniaków i maluchów które zyskały odpowiednio 2,74% i 7,57% można powiedzieć że aprecjacja była symboliczna. Wyniki na 2Q 2020 zostały powitane pozytywnie. Osłabiający się dolar powoduje wzrost cen metali co pozytywnie przekłada się na sentyment do KGHM który zyskał w lipcu prawie 40%. Po drugiej stronie znajduje się sektor paliwowy i banki.

Mateusz Świerczewski, CFA
Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych



Marek Popielarski, CFA
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.

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.