

## Dla kogo przeznaczone jest ubezpieczenie?

Dla osób, które:

- oczekują potencjalnej premii zauważalnie przekraczającej zysk ze standardowej lokaty bankowej, czy też funduszu dłużnego
- chcą wykorzystać określone tendencje na rynkach finansowych

## Profil ryzyka



Ubezpieczenie odpowiednie dla klienta o profilu zrównoważonym lub dynamicznym.

## 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).

## Modelowa struktura aktywów i benchmark

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

Benchmark funduszu	Składnik	Procent
WIG20(15%)+MWIG40(10%)+PGBI[1+](50%)+WIBID3M(25%)	WIG20	15%
	MWIG40	10%
	PGBI[1+]	50%
	WIBID3M	25%

PGBI[1+] – Polish Government Bond Index zawierający obligacje z terminem do wykupu powyżej jednego roku

Aktywa Funduszu WARTA Stabilny Wzrost mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych:

1) w instrumenty dłużne (modelowo 75%), takich 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.

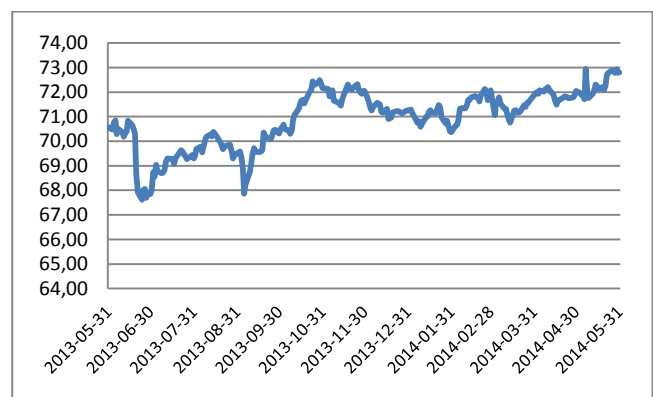
2) akcje dopuszczone do publicznego obrotu (modelowo 25%)

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.

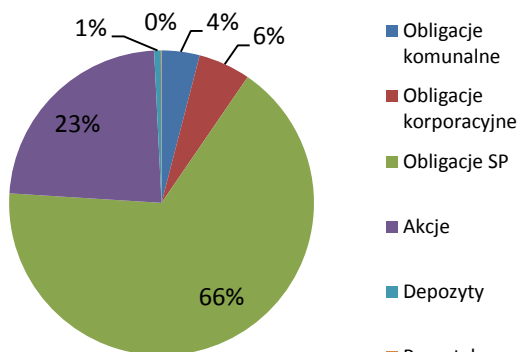
## Aktualne wyniki inwestycyjne

	Bieżąca *	Stopy zwrotu		
		1M	3M	12M
Wycena	72,79	1,04%	1,00%	3,15%

\* cena na datę 30 maj 2014



## Bieżąca struktura portfela



### 5 największych ekspozycji w akcjach

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	2,0
PZU	2,0
Pekao S.A.	1,7
KGHM	1,2
PGE	1,1

### 5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych

5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja DS1019	16,4
Obligacja PS0416	16,4
Obligacja DS1021	9,2
Obligacja PS1016	8,4
Obligacja DS1023	8,2

## Komentarz rynkowy

Hossa na polskich obligacjach trwa. Rentowności wyraźnie się obniżają wraz ze wzrostem cen polskich obligacji. Zarówno w Polsce jak i w strefie euro notowana jest bardzo niska inflacja, co powoduje że środowisko niskich stóp procentowych zostanie utrzymane przynajmniej w perspektywie najbliższych 6 miesięcy. W czerwcu EBC planuje rozpoczęcie programu luzowania ilościowego poprzez skup aktywów lub obniżenie stopy depozytowej, która to decyzja powinna mieć korzystny wpływ zarówno na rynek długu jak i rynek akcji. Na GPW rośnie jednak niepewność odnośnie przetwarzania OFE, co wraz z napiętą sytuacją na Ukrainie powoduje, iż nasze najpłynniejsze akcje wchodzące w skład indeksu WIG20 zachowują się słabiej od akcji z rynku małych i średnich przedsiębiorstw, które były motorem wzrostu portfela w maju. Prognozy wzrostu PKB dla Polski w 2014 sięgają poziomu 3,4%. Są to solidne podstawy do tego aby polskie spółki poprawiały wyceny w nadchodzących kwartałach.

Zarządzający portfelem akcji – Marcin Pawłowski



Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych – Grzegorz Banaszek



## Kontakt

Informacje na temat ubezpieczeń TUnŻ WARTA S.A. można uzyskać pod numerem infolinii

**801 308 308**  
**+48 502 308 308** (dla połączeń z zagranicy)

(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.