

Strategia inwestycyjna

Celem Funduszu WARTA Stabilnego Wzrostu jest zapewnienie długoterminowego, realnego wzrostu wartości aktywów przy ograniczonym ryzyku. Cel ten ma zostać osiągnięty przede wszystkim poprzez lokowanie środków w dłużne papiery wartościowe. Dodatkowo część środków (do 30%) może być lokowana na rynku akcji. Poziom ryzyka można określić jako umiarkowanie niski ponieważ większość środków (powyżej 70%) lokowana jest na rynku obligacji i rynku pieniężnym. Ze względu na ograniczony udział akcji w krótkim i średnim terminie fundusz może jednak przynosić mniejsze zyski lub nawet straty. Dlatego preferowany horyzont inwestycyjny wynosi powyżej 3 lat.

Modelowa struktura aktywów

Udział w benchmarku	Subfundusz	Dopuszczalne udziały
25%	Akcje	0% - 30%

Środki lokowane w akcjach dopuszczonych do publicznego obrotu.

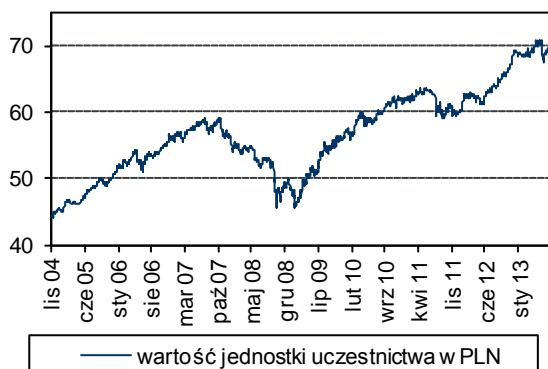
75%	Instrumenty dłużne	0% - 100%
-----	--------------------	-----------

Środki lokowane są w aktywach takich jak: obligacje skarbowe, obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, bony skarbowe, depozyty bankowe, listy zastawne, papiery dłużne przedsiębiorstw i banków. Udział papierów dłużnych przedsiębiorstw i banków może stanowić maksymalnie 50% wartości aktywów. Udział listów zastawnych może stanowić maksymalnie 30% wartości aktywów.

Aktualne wyniki inwestycyjne

	Aktualna wartość (PLN)	1M	3M	6M	1Y	Od początku**
Wycena*	69,29	1,9%	-0,9%	1,0%	9,2%	177,2%

*Wartość na dzień 31-7-2013 **czyli od 1999-04-09



Profil ryzyka



Produkt odpowiedni dla klienta o profilu ryzyka zrównoważonym lub dynamicznym.

Podstawowe informacje

Wycena jednostki uczestnictwa z dnia 31-7-2013	69,2899 PLN
Data pierwszej wyceny	09-04-1999

Komentarz do sytuacji na rynku akcji i obligacji

W lipcu polskie obligacje skarbowe odrobiły część istotnych strat poniesionych w okresie maj – czerwiec. Przypomnijmy, w tych dwóch miesiącach skala spadku cen papierów dłużnych była tak dynamiczna, że przewyższyła dochody odsetkowe jakie generują obligacje posiadane przez fundusze. Na skutek tego wartość jednostek uczestnictwa planów inwestycyjnych o wysokim udziale długu traciła na wartości. Takie okresy są z natury rzeczy ograniczone w czasie. Także tym razem ta niekorzystna sytuacja została po kilku tygodniach przerwana, kiedy w lipcu nastąpiło odreagowanie (rentowności spadły, ceny wzrosły).

Jakkolwiek II kwartał był słaby na rynku polskich obligacji skarbowych to wybiegając w przyszłość można dostrzec zalety tej klasy aktywów. Powrotowi wartości jednostek uczestnictwa do wzrostów sprzyjać będzie umiarkowana podaż nowych obligacji ze strony Skarbu Państwa w II połowie roku, brak perspektyw na szybkie podwyżki stóp procentowych w Polsce oraz nadal przyzwoita (choć mniejsza niż przed paroma miesiącami) atrakcyjność polskich papierów dla inwestorów zagranicznych. Dzięki temu stopy zwrotu z tej klasy aktywów, choć zauważalnie niższe niż w 2012 roku, nadal mogą okazać się atrakcyjne, szczególnie w porównaniu z niskimi stawkami depozytów.

Ostatnie trzy miesiące to okres podwyższonej zmienności na rynku polskich akcji, gdzie okresy spadków przeplatały się z okresami wzrostów. Wahania wywołał szef FED najpierw sugerując rychłe ograniczenie programu drukowania dolarów, a potem łagodząc swoje wcześniejsze wypowiedzi. Jednocześnie rząd zaprezentował propozycje zmian w OFE. Ich analiza sugeruje, że istnieje poważne ryzyko przyjęcia negatywnej dla polskiej giełdy propozycji (zanik nowych zakupów ze strony OFE i presja sprzedaży akcji, które zostaną przeniesione do ZUS).

Wybiegając w przyszłość na kolejnych kilka kwartałów, można dostrzec potencjał do wzrostów. Warunkiem jest tu, aby nie został wybrany skrajnie negatywny dla giełdy wariant wspomnianych zmian w systemie OFE. Wówczas rynkowi ma szansę pomóc rodzące się ożywienie gospodarcze w Polsce i Europie, niskie wyceny rodzimych spółek oraz zakończenie hossy na rynku polskich obligacji skarbowych. To ostatnie może skłonić zniechęconych inwestorów z rynku obligacji do poszukiwania wyższych stóp zwrotu np. na rynku akcji. I wreszcie na koniec warto zauważyć, że po nerwowej reakcji rynków na wspomniane wyżej słowa szefa FED, instytucja ta wydała wiarygodne dementi. Obecnie FED zapowiada, że ograniczy program w sytuacji gdy pojawią się bardziej przekonujące symptomy trwałego ożywienia gospodarczego w USA.

Nota prawna i informacje o firmie TUŃZ WARTA S.A.

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 księgowo-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: 0000006420; NIP 951-10-03-932, kapitał zakładowy 109.208.700 zł w pełni opłacony. Siedziba: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa, Tel. (22) 534 11 00, 534 11 11, fax. (22) 534 13 00, www.warta.pl