

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	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.

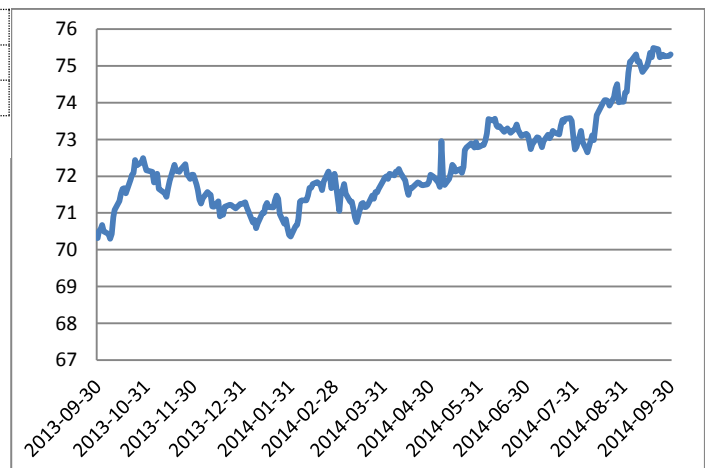
2) akcje dopuszczone do publicznego obrotu (modelowo 25%)

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.

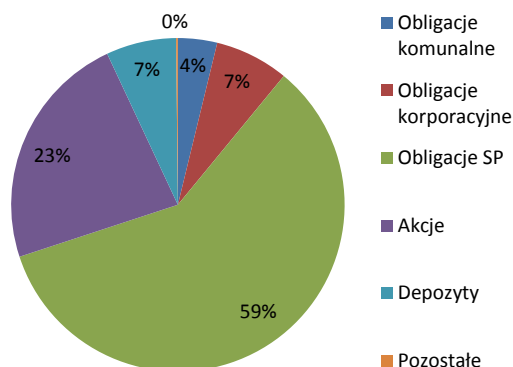
Aktualne wyniki inwestycyjne

	Bieżąca *	Stopy zwrotu		
		1M	6M	12M
Wycena	75,31	1,74%	4,79%	6,93%

* cena na datę 30 wrzesień 2014



Bieżąca struktura portfela



5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	2,1
PZU	1,9
Pekao S.A.	1,8
KGHM	1,2
PGE	1,0
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0119	14,5
Obligacja WZ0121	13,0
Obligacja DS1019	8,3
Obligacja DS1021	8,2
Obligacja PS0719	7,7

Komentarz rynkowy

Wzrost kursu dolara w nadziei na początek cyklu podwyżek stóp procentowych w USA wpływa negatywnie na rynki akcyjne w krajach zaliczanych do emerging markets czyli również na polską giełdę. Niska inflacja oraz słabnący wzrost gospodarczy wielu gospodarek europejskich skłoniło nas do rozpoczęcia procesu obniżania zaangażowania w akcje do 22,5% wartości portfela (modelowy udział akcji to 25%). Liczymy, że RPP rozpocznie kolejny cykl obniżek stóp procentowych już na październikowym posiedzeniu. Rynek spodziewa się obniżek stóp procentowych do końca roku w przedziale 50 -75 punktów bazowych, a stopa referencyjna poniżej 2% powinna w średnim terminie powodować wzrost atrakcyjności rynku akcji. Jednak w okresie najbliższych tygodni spodziewamy się korekty stąd nasza decyzja zmniejszeniu zaangażowania w akcje. Rynek papierów dłużnych wydaje się być drogi, lecz silny trend wzrostowy trwa i nie dokonywaliśmy większych zmian w portfelu utrzymując wskaźnik duration w okolicach 2.



Marcin Pawłowski
Zarządzający portfelem akcji



Grzegorz Banaszek
Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych

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.

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.