

## 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.

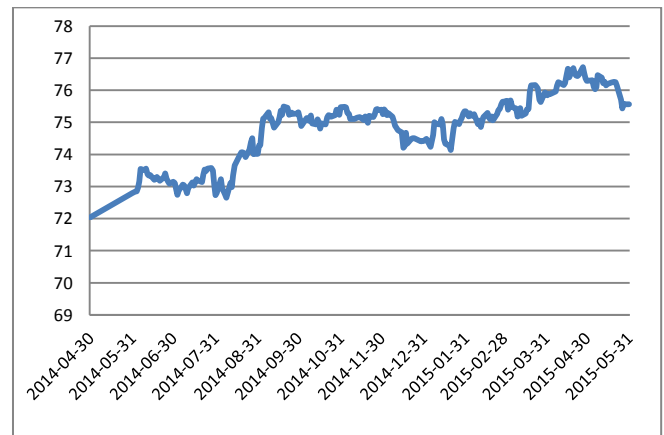
2) akcje dopuszczone do publicznego obrotu (modelowo 25%)

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.

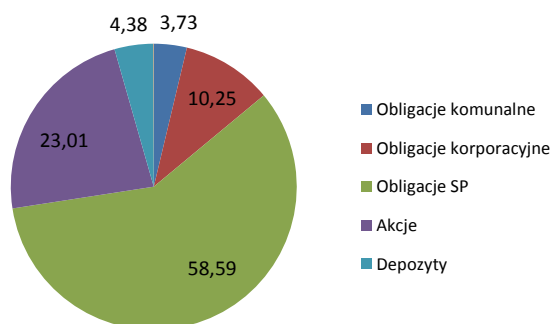
## Aktualne wyniki inwestycyjne

	Bieżąca *	Stopy zwrotu		
		1M	6M	12M
Wycena	75,56	-0,96%	0,41%	4,89%

\* cena na datę 31 maj 2015



## Bieżąca struktura portfela



5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	1,5
PZU	1,3
PEKAO S.A.	1,3
PKN ORLEN	1,1
MILLENIUM	0,9

5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja DS1019	7,9
Obligacja DS1021	7,9
Obligacja DS0725	7,7
Obligacja WZ0121	7,2
Obligacja WZ0119	5,8

## Komentarz rynkowy

Mimo utrzymujących się pozytywnych tendencji napływających z polskiej gospodarki rynki zostały zdominowane przez czynniki polityczne oraz przeciągające się negocjacje upadającej Grecji odnośnie jej dalszego członkostwa w strefie euro. Schłodzenie nastrojów dotyczy zarówno akcji jak i rynku dłużnego, który spada w ślad za dynamiczną korektą na rynkach bazowych. Naszą reakcją na te wydarzenia jest zmniejszenie udziału akcji poniżej modelowego 25%. Według naszej opinii rozwiązanie problemu z greckim długiem uspokoi sytuację zarówno na rynkach akcji jak i długu. Obawiamy się jednak, że polskim akcjom będzie dodatkowo ciążyła perspektywa jesiennych wyborów, przez co wyceny polskich banków, które mają znaczną ekspozycję na kredyty udzielone we frankach będą w dalszym ciągu pod dużą presją. Nie spodziewamy się obecnie zmian stóp procentowych w Polsce przez co najmniej pół roku natomiast bacznie przyglądamy się decyzjom FED, które mogą znacznie wpłynąć na wyceny aktywów. Na chwilę obecną konsensus rynkowy mówi o pierwszej podwyżce stóp procentowych w USA we wrześniu.



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](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.