



## WARTA Stabilny Wzrost Karta funduszu (31 marca 2018)



### 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).



### 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

### Profil ryzyka



### MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

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

- w instrumenty dłużne (modelowo 75%), takie 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
- akcje dopuszczone do publicznego obrotu (modelowo 25%)

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

### Benchmark funduszu:

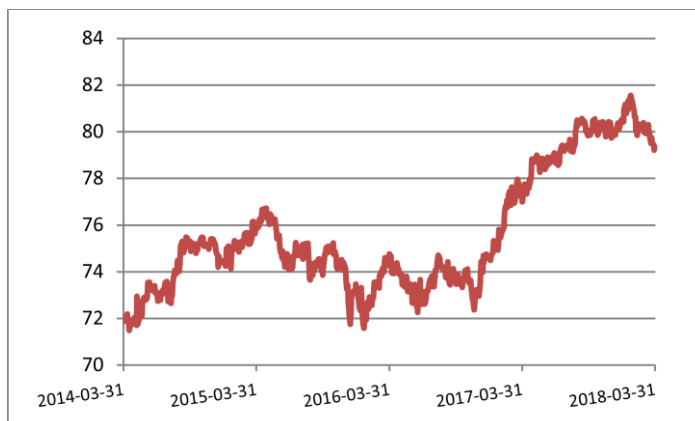
WIG20 (15%) + MWIG40 (10%) + PGBI[1+](50%)+WIBID3M(25%)

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

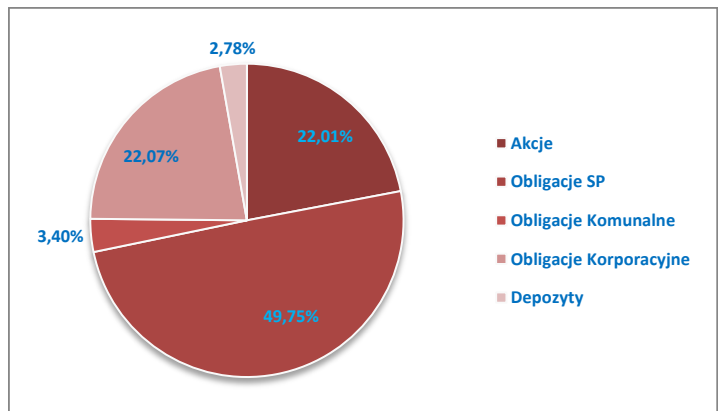
Bieżąca wycena z dnia 31-03-2018	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
79,34	-0,90%	-0,89%	3,04%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	3,12
PKN Orlen	2,26
PZU	2,19
PEKAO S.A.	1,82
KGHM	1,10
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja DS0727	17,48
Obligacja PS0422	17,12
Obligacja IZ0823	8,92
Obligacja WZ0126	6,23
Obligacja Eurobank 1221	5,73



## KOMENTARZ RYNKOWY

Inflacja w lutym dla Polski wyniosła 1.4%. Było to ogromne zaskoczenie. Wygląda na to, że w Polsce nic nie drożeje...Obligacje umocniły się. Sprzyjała temu również gołębia podwyżka w USA. Choć członkowie FED widzą w sumie trzy podwyżki w tym roku i trzy podwyżki w przyszłym, to rynek odebrał komunikat FED bardzo „gołębio”. Dla polskich obligacji sprzyjającym zjawiskiem jest również nadwyżka budżetowa i ograniczona podaż obligacji na rynku pierwotnym.

Marzec był drugim z rzędu spadkowym miesiącem na giełdzie. Wszystkie główne indeksy pogłębiły swoje przeceny. Najbardziej spadł indeks WIG20 który stracił w marcu 6,51%. Indeks „misiów” zaliczył spadek o 3,52% natomiast sWIG80 spadł o 2,86%. Głównym czynnikiem makroekonomicznym mającymi wpływ na negatywny sentyment do akcji są cła na stal i aluminium wprowadzone przez USA które mogą spowodować spowolnienie globalnego wzrostu gospodarczego. Jeżeli chodzi o czynniki wewnętrzne, obciążeniem dla Blue Chips pozostaje nierozwiązany problem finansowania polskiej elektrowni atomowej. Dokładając do tego banki, które najprawdopodobniej będą zmuszone funkcjonować w środowisku niskich stóp do końca 2019, otrzymujemy obraz indeksu spółek o wątpliwej dynamice dochodowości. Obecnie w efekcie negatywnego nastawienia komitetu inwestycyjnego, portfel akcyjny UFK Akcji Polskich pozostaje w pewnej części zabezpieczony przed dalszymi spadkami cen akcji, poprzez krótkie pozycje w kontraktach futures.



**Grzegorz Banaszek**  
Zarządzający portfelem instrumentów dłużnych



**Marek Popielarski**  
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](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.

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.