



WARTA LEO

Karta funduszu (30 kwiecień 2018)

warta.



STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA LEO jest długoterminowy wzrost wartości aktywów netto oraz wartości Jednostek porównywalny z innymi, bezpiecznymi formami oszczędzania lub potencjalnie je przewyższający, realizowany poprzez lokowanie środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych lub wpłat dodatkowych w jednostki funduszy inwestycyjnych rynku pieniężnego oraz obligacyjnych.



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 finansowych

Profil ryzyka



MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

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

- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – do 100% wartości aktywów netto Funduszu w tym:
 - od 40% do 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych gotówkowych i rynku pieniężnego,
 - od 0% do 40% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych obligacyjnych,
- środki pieniężne oraz depozyty bankowe – do 10% wartości aktywów netto Funduszu

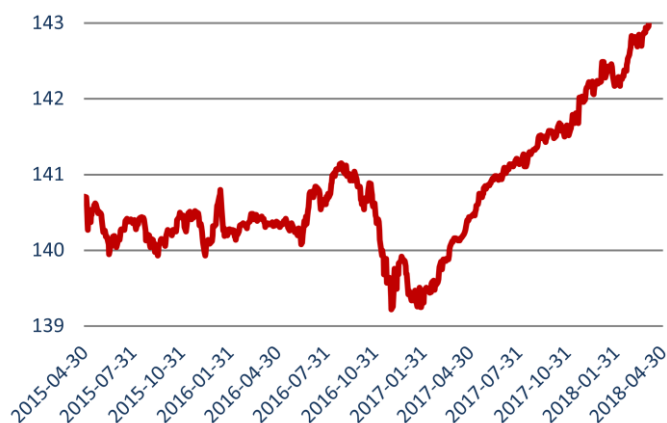
| Udział w benchmarku | Klasa aktywów | Dopuszczalny udział |
|---------------------|--------------------|---------------------|
| 80% | Fundusze pieniężne | 40-100% |
| 20% | Fundusze dłużne | 0-40% |

Benchmark funduszu:
WIBID1M



AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

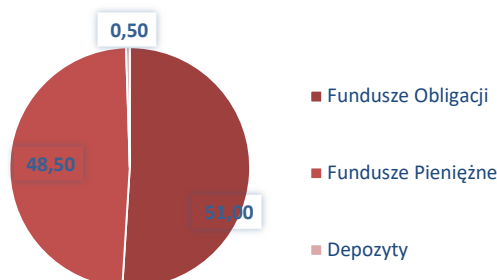
| Bieżąca wycena z dnia 30-04-2018 | Stopy zwrotu | | |
|----------------------------------|--------------|-------|------|
| | 1M | 6M | 12M |
| 143,19 | 0,18% | 1,09% | 1,96 |





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w fundusze pieniężne | udział w portfelu (%) |
|---|-----------------------|
| UNIKORONA Pieniężny | 9,8 |
| KBC Pieniężny | 9,8 |
| PKO Skarbowy | 9,6 |
| SUPERFUND Płynnościowy | 9,5 |
| ESALIENS Pieniężny | 4,9 |
| 5 największych ekspozycji w funduszach dłużnych | udział w portfelu (%) |
| INVESTOR Obligacje | 10,2 |
| SKARBIEC Depozytowy | 10,2 |
| NN Obligacji | 10,2 |
| KBC Papierów Dłużnych | 7,6 |
| PKO Papierów Dłużnych PLUS | 5,1 |



KOMENTARZ RYNKOWY

Kwiecień przyniósł odrobinę wytchnienia dla akcji na GPW jednak rynki wschodzące są wciąż pod presją. Rosną rentowności amerykańskich obligacji skarbowych, umacnia się dolar i jest to główny czynnik wywołujący odpływ kapitału. Napięcia w bliskowschodniej geopolityce podsycane przez administrację Trumpa powodują wzrost cen ropy, co prędzej czy później wywoła ogólnoswiatowy wzrost inflacji. Jednak w naszej gospodarce inflacja nie rośnie a tym samym nie ma dostatecznego paliwa do podnoszenia wycen banków, które są podstawową składową indeksu WIG20. Polskie indeksy mają relatywnie niskie wyceny wskaźnika cena/zysk (ok. 11,3 dla WIG) jednak nie jest to obecnie wystarczającą zachętą dla inwestorów do wejścia na rynek. Nie pomaga również zachowanie Skarbu Państwa, który jest zainteresowany aby kontrolowane przez niego spółki wypłacały niższe dywidendy albo nie wypłacały ich w ogóle (np. KGHM) co jest bardzo zniechęcające dla długoterminowych inwestorów.

Za sprawą wzrostu rentowności amerykańskiego długu rządowego pod presją jest również dług polskiego rządu mimo stabilnej sytuacji w budżecie i niskiej inflacji. Benchmarkowe 10 lat poruszało się w zakresie 3-3,2%. RPP daje jasne sygnały, iż stopy nie zostaną zmienione zarówno w 2018 jak i w 2019 roku.



Marcin Pawłowski
Zarządzający portfelem



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.

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: 0000023648, NIP 113-15-36-859.