



## WARTA Papierów Dłużnych

Karta funduszu (30 kwietnia 2025)



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA Papierów Dłużnych jest zapewnienie długoterminowego, stabilnego wzrostu wartości aktywów przy zachowaniu ich realnej wartości. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje denominowane w walutach obcych, które mogą być emitowane przez podmioty zagraniczne, przy czym istotną część to obligacje korporacyjne i inne papiery obciążone ryzykiem kredytowym. W ten sposób fundusz ma umożliwić osiągnięcie jak największego stopnia rentowności lokat przy akceptowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Modelowa struktura aktywów obejmuje inwestycje w obligacje emitowane przez Skarb Państwa o średnim poziomie zapadalności oraz obligacje przedsiębiorstw w proporcji 60% do 40%.



### 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



### MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

Aktywa Funduszu WARTA Papierów Dłużnych mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych (w nawiasie procent ogółu aktywów):

- 1) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - od 0% do 100%,
- 2) papiery wartościowe emitowane przez rządy lub banki centralne krajów innych niż Polska – od 0% do 50%
- 3) obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki - od 0% do 50%,
- 4) obligacje przedsiębiorstw i banków oraz certyfikaty depozytowe banków - od 0% do 70%,
- 5) listy zastawne - od 0% do 30%,
- 6) depozyty bankowe, które mogą być wykorzystane do lokowania wolnych środków,
- 7) obligacje zagraniczne, fundusze inwestycyjne oraz certyfikaty ETF – od 0% 30%

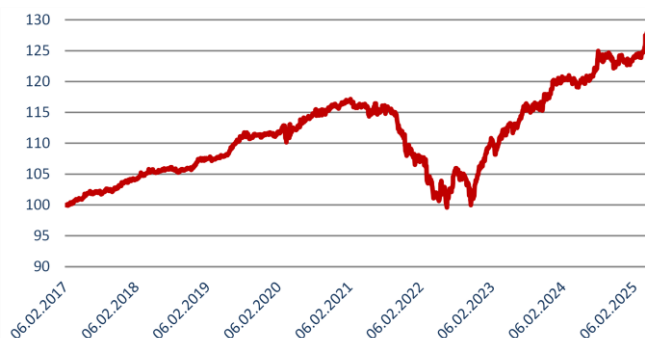
| Udział w benchmarku | Klasa aktywów             | Dopuszczalny udział |
|---------------------|---------------------------|---------------------|
| 60%                 | Obligacje skarbowe        | 0-100%              |
| 40%                 | Obligacje przedsiębiorstw | 0-70%               |

Aktywa mogą obejmować instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami funduszu lub efektywnemu zarządzaniu ryzykiem. Wolne środki mogą być ulokowane przejściowo w depozytach bankowych.



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

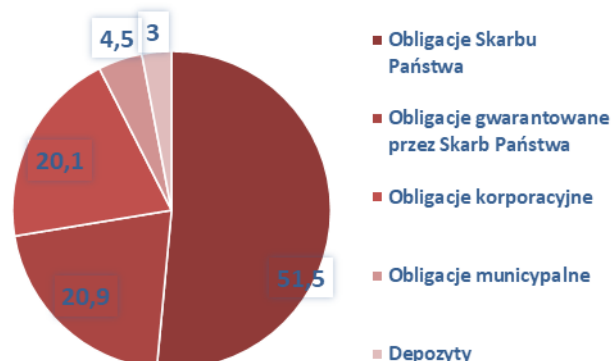
| Bieżąca wycena z dnia 30-04-2025 | Stopy zwrotu |       |       |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M   |
| 128,68                           | 2,94%        | 5,16% | 7,59% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w portfelu (30-04-2025) | udział w portfelu (%) |
|---------------------------------------------------|-----------------------|
| Obligacja FPC0630                                 | 20,9                  |
| Obligacja DS0432                                  | 17,1                  |
| Obligacja WS0428                                  | 9,9                   |
| Obligacja DS1033                                  | 8,7                   |
| Obligacja WZ1129                                  | 8,0                   |



## KOMENTARZ RYNKOWY

2 kwietnia 2025 r. przejdzie do historii. USA jednostronnie nałożyły wysokie cła handlowe na większość krajów świata, co doprowadziło do wzrostu stawek celnych do poziomów widzianych ostatni raz w latach 30. XX wieku. Ta szokująca decyzja doprowadziła do obaw o załamanie światowej koniunktury, znacznego wzrostu cen obligacji rządowych i rozszerzenia się spreadów kredytowych. Jednocześnie już 7 kwietnia prezydent Trump ogłosił, że wstrzymuje swą decyzję odnośnie cła o 90 dni celem zawarcia korzystnych dla USA porozumień handlowych. Wywołało to z kolei znaczne osłabienie obligacji amerykańskich z powodu rosnącego deficytu budżetowego, które miał zostać ograniczony dzięki wpływom z cła. Również na krajowym podwórku doszło do gwałtownej zmiany. Dotychczas jastrzębi prezes NBP zmienił swoją retorykę o 180 stopni i zapowiedział możliwe obniżki stop procentowych już w maju.

**Mateusz Świerczewski, CFA**  
Zarządzający portfelem  
instrumentów dłużnych



**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 księgowe 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.