



## WARTA Papierów Dłużnych

Karta funduszu (30 maja 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% do 30%

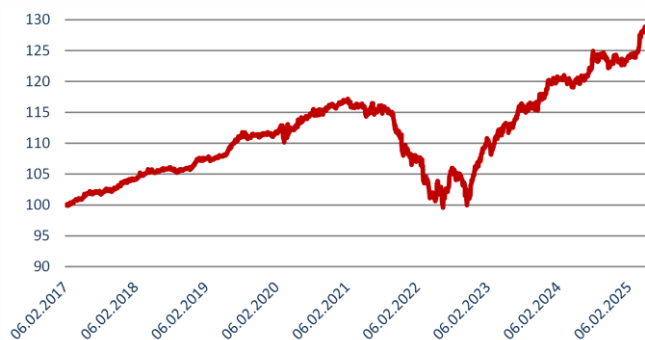
| Udział w benchmarku | Klasa aktywów             | Dopuszczalny udział |
|---------------------|---------------------------|---------------------|
| 60%                 | Obligacje skarbowe        | 0-100%              |
| 40%                 | Obligacje przedsiębiorstw | 0-70%               |

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

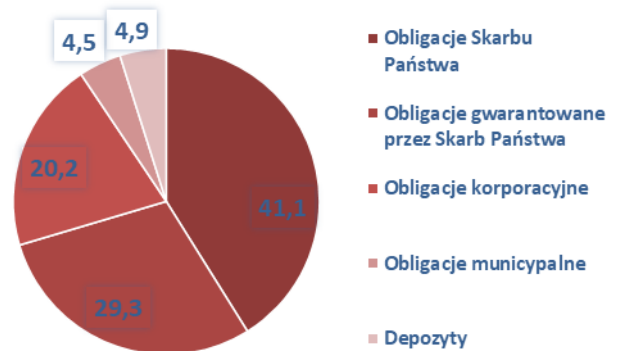
| Bieżąca wycena z dnia 30-05-2025 | Stopy zwrotu |       |       |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M   |
| 128,32                           | -0,28%       | 3,27% | 7,25% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w portfelu (30-05-2025) | udział w portfelu (%) |
|---|-----------------------|
| Obligacja FPC0630                                 | 20,9                  |
| Obligacja DS0432                                  | 16,9                  |
| Obligacja DS1033                                  | 8,7                   |
| Obligacja FPC0235                                 | 8,4                   |
| Obligacja WZ1129                                  | 7,8                   |



## KOMENTARZ RYNKOWY

Maj przyniósł uspokojenie nastrojów. Wojna handlowa przeszła w tryb deeskalacji. Rozmowy na linii USA-Chiny pozwoliły na więcej optymizmu. Równocześnie uczestnicy rynku z obawami patrzą na konsekwencję dotychczasowych decyzji tj. wyższej inflacji (możliwy wzrost cen produktów i usług z powodu potencjalnych ceł), niższego wzrostu gospodarczego, a także ogromnego deficytu budżetowego w USA. Mimo dotychczasowych obniżek stóp w Stanach oprocentowanie obligacji 10-letnich pozostaje relatywnie wysokie. W Polsce RPP obniżyła stopy o 50 punktów bazowych, co przełożyło się na... wzrost oprocentowania długoterminowych obligacji. Wydaje się, że kolejne obniżki w Polsce pojawią się najwcześniej na jesieni wraz ze spadającą inflacją.

**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 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.