



## WARTA Aktywny

Karta funduszu 31 styczeń 2017)

warta.



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA Aktywny 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, dłużne papiery wartościowe 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 60% akcji oraz 40% 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 Aktywny mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych:

- w instrumenty dłużne (modelowo 40%), 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 60%)

Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
60%	akcje	0-80%
40%	Instrumenty dłużne	0-100%

#### Benchmark funduszu:

WIG20 (36%) + MWIG40 (24%) + PGBI[1+](20%) + WIBID3M(20%)

Aktywa mogą obejmować instrumenty pochodne o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami funduszu, przy czym ich udział nie może przekraczać 10% wartości aktywów Funduszu. Dodatkowo wolne środki mogą być ulokowane przejściowo w depozytach bankowych.



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

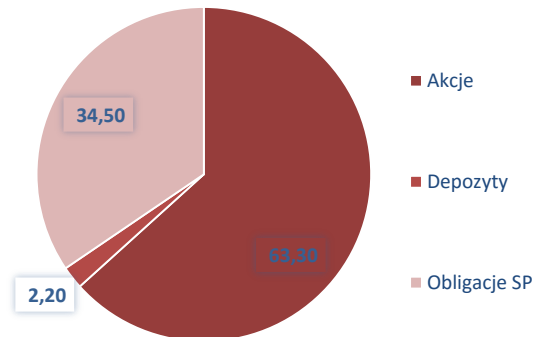
Bieżąca wycena z dnia 31-01-2017	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
53,29	3,20%	9,90%	10,61%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	7,2
PKN ORLEN	6,7
PEKAO S.A.	5,6
PZU	5,4
KGHM	4,5
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja PS0420	19,6
Obligacja WZ0121	5,7
Obligacja PS0422	4,2
Obligacja DS1021	3,5
Obligacja DS1020	1,6



## KOMENTARZ RYNKOWY

Początek 2017 roku to kontynuacja pozytywnych trendów dla rynków akcyjnych zapoczątkowanych w listopadzie wskutek wyboru Trumpa na prezydenta USA. Akcje rosną zarówno na dojrzałych rynkach (w USA bijemy nowe szczyty) jak i na rynkach wschodzących. Polskie akcje przez ostatnie trzy lata albo spadały albo były w trendzie bocznym i w porównaniu do giełdy amerykańskiej stały się relatywnie tanie. Widać, że nasz kraj obecnie jest silnie doważany przez globalnych inwestorów portfelowych, po tym jak poprzez zwiększone ryzyko polityczne byliśmy rynkiem akcyjnym, którego do tej pory unikano w portfelu.

W środowisku makroekonomicznym kończy się powoli okres deflacji, a przy utrzymujących się pozytywnych tendencjach na rynku pracy można się spodziewać, że to rynek akcji da w tym roku wyższą stopę zwrotu niż obligacje. Dodatkowym argumentem za rynkiem akcji pozostaje fakt, iż RPP prawdopodobnie pozostawi w tym roku stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Pojawiająca się inflacja może powodować, że rynek długu będzie się znajdował pod presją i na 10Y zobaczymy rentowności powyżej 4%. W styczniu spadały ceny obligacji skarbowych kończąc miesiąc z rentownością 3,8% w porównaniu z 3,6% na początku roku (10Y). Co ciekawe wraz ze wzrostem cen akcji rośnie również cena złota. Można to uznać za potwierdzenie obaw rynku co do przyszłego poziomu cen, a złoto zazwyczaj rośnie gdy realne stopy procentowe się obniżają.



**Marcin Pawłowski**  
Zarządzający portfelem akcji



**Grzegorz Banaszek**  
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: 0000023648, NIP 113-15-36-859.