



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 sierpień 2019)



### 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



### 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%

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

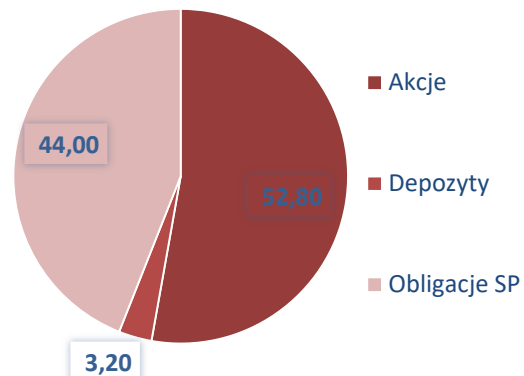
Bieżąca wycena z dnia 31-08-2019	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
54,22	-3,06%	-3,66%	-4,14%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	7,4
PKN ORLEN	6,4
PZU	5,1
PEKAO S.A.	3,8
CD PROJEKT	2,7
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0126	16,5
Obligacja WS0428	7,6
Obligacja DS0727	7,4
Obligacja WZ0124	6,9
Obligacja WZ1122	5,6



## KOMENTARZ RYNKOWY

Rentowność długu skarbowego na rozwiniętych rynkach jednak wciąż spada w obawie przed dalszym spowolnieniem globalnego wzrostu gospodarczego na świecie. Banki centralne znów są w centrum uwagi. ECB lada moment obniży stopy i rozpocznie skup aktywów natomiast prezydent Trump wywiera medialne naciski na FED aby działał w tym samym kierunku. Nie przeszkadza to amerykańskiemu indeksom przebywać w pobliżu rekordowych poziomów. Nie przekłada się to niestety na warszawską giełdę. Sell in may and go away pasują w tym roku jak ulał do warszawskiego parkietu gdzie zarówno indeks WIG20 jak i MWIG40 spadły od końca maja zgodnie po około 6,5% podczas gdy w tym samym okresie indeks S&P 500 wzrósł o 6,3%. Główna przyczyna tego rozdźwięku to spodziewany na wrzesień wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE odnośnie hipotek walutowych. Korzystne dla klientów rozstrzygnięcie może kosztować sektor kilkadziesiąt mld złotych (oszacowania wahają się w zakresie między 25 do nawet 90 mld złotych). Rynek polskiego długu rządowego umacniał się w ślad za rynkami bazowymi (w okresie jednego miesiąca rentowność obligacji 10 letniej obniżyła się z poziomu 2,2 do 1,8%) i to pomimo podwyższonych odczytów inflacji. Przy ujemnych realnych stopach procentowych bardzo mocno trzyma się złoto (1520 \$ za uncję).



**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.