



WARTA Aktywny

Karta funduszu (30 wrzesień 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

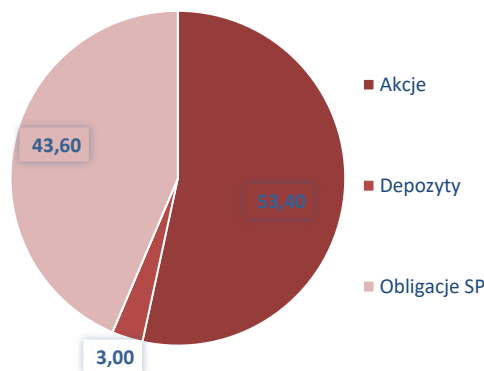
Bieżąca wycena z dnia 30-09-2019	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
54,46	0,44%	-2,63%	-2,82%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	7,4
PKN ORLEN	7,0
PZU	5,1
PEKAO S.A.	4,0
CD PROJEKT	2,6
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0126	16,5
Obligacja WS0428	7,4
Obligacja DS0727	7,2
Obligacja WZ0124	6,9
Obligacja WZ1122	5,6



KOMENTARZ RYNKOWY

Po wyroku TSUE sektor bankowy oraz złoty znajdują się pod dużą presją w związku trudnymi do dokładnego oszacowania potencjalnymi stratami banków w wyniku pozwów klientów posiadających kredyty walutowe z klauzulami uznanymi za abuzywne. Poza czynnikami lokalnymi w dalszym ciągu napływają słabe dane z globalnej gospodarki świadczące pogarszającą się koniunkturę. Tym razem bardzo rozczarował odczyt wskaźnika ISM dla amerykańskiego przemysłu, który spadł do najniższego poziomu od 2009 roku. Prezydent Trump prowadzi kolejne rundy negocjacji odnośnie umowy handlowej z Chinami jednocześnie tweetując wprowadzając dodatkową zmienność na rynku. FED oraz ECB zgodnie oczekiwaniemi obniżyły stopy procentowe i szykują się do kolejnych rund luzowania ilościowego, które stają się już permanentną częścią polityki monetarnej.

Równie słabe dane napływają z Niemiec gdzie wskaźnik PMI dla przemysłu spadł do poziomu 41,4 czyli najniżej od 10 lat, a gospodarce niemieckiej trzeba się bacznie przyglądać z racji tego, że jest to główny partner handlowy Polski gdzie kierowana jest ponad jedna czwarta polskiej produkcji eksportowej.

Jednak to polska giełda jest omijana przez kapitał globalny (WIG20 od początku roku spadł o 4,5%) w przeciwieństwie Niemiec czy Francji gdzie odpowiednio DAX w analogicznym okresie wzrósł o 17,7% a CAC40 o 20%. Na rynku długu 10 letnia obligacja notowana była z rentownością bliską 2%, a relatywnie niskie bieżące potrzeby pożyczkowe państwa sugerują iż można oczekiwać stabilizacji na tych poziomach rentowności.



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.

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.