



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 grudzień 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

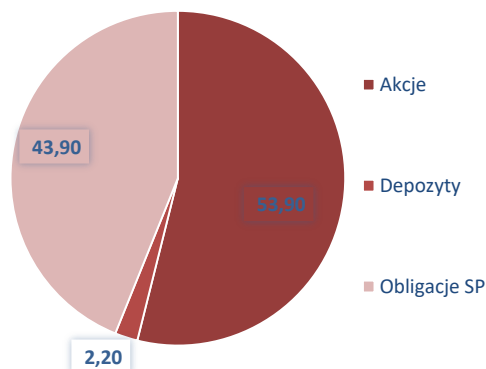
Bieżąca wycena z dnia 31-12-2019	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
54,27	-0,28%	-3,50%	-3,05%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	6,5
PKN ORLEN	6,1
PZU	5,5
PEKAO S.A.	3,9
KGHM	3,1
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0126	16,7
Obligacja WS0428	7,4
Obligacja DS0727	7,3
Obligacja WZ0124	7,0
Obligacja WZ1122	5,6



## KOMENTARZ RYNKOWY

Za nami grudzień, a zarazem cały 2019 rok, który okazał się bardzo frustrujący dla inwestujących w polskie akcje. Mimo iż polska gospodarka rosła najszybciej w UE to już indeksy warszawskiej giełdy nie za bardzo. WIG20 spadł przez ostatni rok o ok 5,5%, a indeksów giełdowych które nie wzrosły w 2019 można było policzyć na palcach jednej ręki. Przyczyn tego stanu rzeczy jest kilka ale główne to presja na sektor bankowy oraz energetyczny, a także brak poszanowania dla drobnych inwestorów przez Skarb Państwa przez co mamy długotrwały odpływ z funduszy akcyjnych i to pomimo negatywnych realnych stóp procentowych. Nie bez znaczenia była historia spółki Getback, która nadwyrężyła zaufanie do jakości audytowania spółek. Niestety te smutne fakty przesunęły atrakcyjność polskich akcji daleko w dół i bardzo blado wypadamy w porównaniu do ocierającej się o recesję gospodarki niemieckiej gdzie indeks wzrósł w 2019 roku o 25,5%. Jeszcze wyższe stopy zwrotu zanotowały giełdy w USA (indeks S&P 500 wzrósł o prawie 29%) o czym zdecydowały skupy akcji oraz łagodna postawa FED, który wznowił dodruk mimo braku recesji. Na rynkach długu w 2019 roku nastąpił dalszy spadek rentowności na głównych rynkach bazowych w ślad za luźną polityką banków centralnych a dług notowany z ujemną rentownością osiągnął wartość 17 bilionów dolarów wg wartości nominalnej.

Obligacje polskiego rządu nie oparły się tym trendom i ich rentowności w ciągu 2019 roku również spadały. Benchmarkowe 10 lat kończy rok z rentownością na poziomie 2,1% w porównaniu do 2,8% z końca 2018 roku.



**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: 000023648, NIP 113-15-36-859.