



WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 maj 2020)



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%)

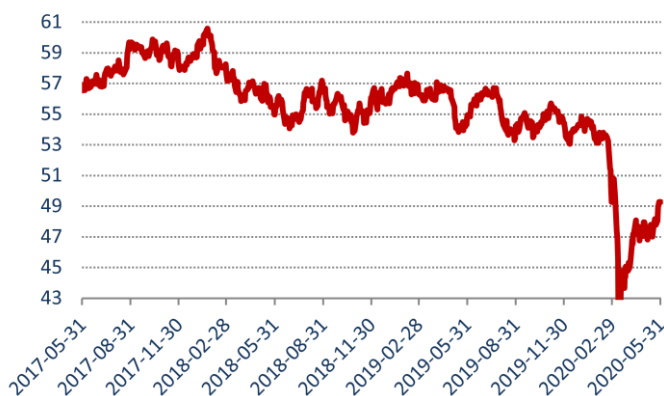
Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
60%	akcje	0-80%
40%	Instrumenty dłużne	0-100%

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

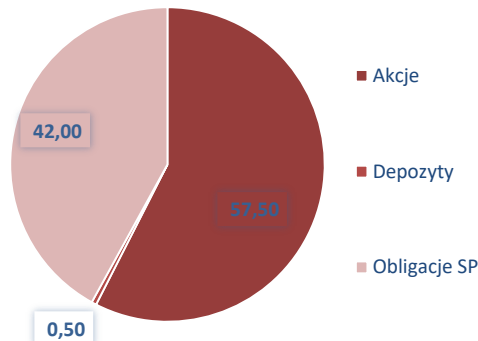
Bieżąca wycena z dnia 31-05-2020	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
49,28	2,77%	-9,45%	-10,32%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
CD PROJEKT	9,4
PKO BP	5,3
PKN ORLEN	5,3
PZU	5,0
KGHM	3,5
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0126	10,7
Obligacja WS0428	8,7
Obligacja DS0727	8,7
Obligacja WZ0124	7,8
Obligacja WZ0525	6,1



KOMENTARZ RYNKOWY

Na rynkach akcji zapanował optymizm, a złe informacje są chwilowo ignorowane ku zaskoczeniu wielu uczestników rynku. Co ciekawe zaczyna się poprawiać sentyment do branży energetycznej oraz do banków, choć w przypadku banków formułowanych jest wiele ostrzeżeń o wyraźnym spadku zyskowności po obniżkach stóp oraz o nieuniknionym wroście rezerw na kredyty, z którymi mogą nie poradzić sobie przedsiębiorcy w związku z pandemią. W związku z faktem, że te dwie branże dominują w indeksie WIG20, indeks ten zaczyna coraz lepiej się prezentować. Działania Fedu i nieco lepsze dane z amerykańskiego rynku pracy tchnęły sporo nowego optymizmu na rynkach bazowych. W dłuższej perspektywie gdy spółki pokażą wyniki za drugi czy trzeci kwartał już tak różowo może nie być szczególnie, że banki zaostrzają kryteria przy udzielaniu kredytów podwyższając chociażby marże. Atrakcyjność akcji wzrosła po dość niespodziewanej obniżce stóp przez RPP z końca maja. Stopa referencyjna jest najniższa w historii, a inflacja niestety nie wypychając kolejne grupy oszczędzających na rynek w poszukiwaniu dodatnich stóp zwrotu choćby częściowo pokrywających inflację. Na potwierdzenie tych słów należy odnotować fakt iż wszystkie kategorie funduszy inwestycyjnych odnotowały w maju napływy netto.

Jeśli chodzi o rynek długu to na przestrzeni maja rentowność obligacji skarbowych (segment 10 lat) obniżyła się z poziomu 1,35 na 1,05%. Myślę, iż RPP jest trochę zaskoczona faktem i po kolejnej obniżce stóp i sprowadzeniu stopy referencyjnej zaczął umacniać się złoty gdyż na czerwcowym posiedzeniu zaszyfowała że będzie się temu przyglądać.



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.