



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (30 listopad 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

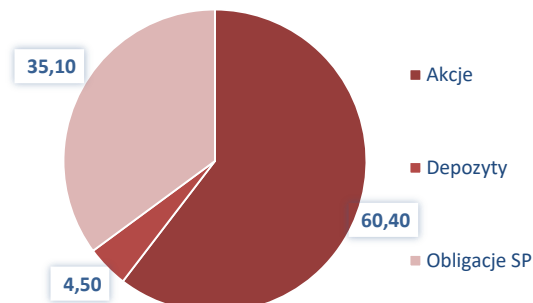
Bieżąca wycena z dnia 30-11-2020	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
50,85	11,68%	3,19%	-6,56%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
CD PROJEKT	7,1
PKO BP	5,9
KGHM	5,6
PKNORLEN	4,1
PZU	4,0
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja FPC0725	15,0
Obligacja WS0428	8,4
Obligacja WZ0525	5,9
Obligacja WZ0126	5,8



## KOMENTARZ RYNKOWY

Informacje o dostępności szczepionki na covid19 znacząco zmieniły optykę zapatrywania się inwestorów na rynki akcji zarówno globalnie jak i lokalnie na GPW. Rynek widzi perspektywę zakończenia pandemii i spodziewa się, że rok 2021 przyniesie silny wzrost gospodarczy w związku z odbudową gospodarek i wzrostem wymiany handlowej. Globalny spadek awersji do ryzyka ma również przełożenie na napływ funduszy na rynki emerging markets oraz silne umocnienie złotego. Do łask zaczęły wracać spółki reprezentujące starą ekonomię, które dominują w składzie indeksu WIG20 (takie jak PKN Orlen czy KGHM). Wzrosty nie ominęły również sektora bankowego, co zaowocowało silnymi zwyżkami polskich indeksów. WIG20 wzrósł w listopadzie o ponad 20 %, a mWIG40 i sWIG80 o ponad 15% pozostawiając w tyle giełdy w USA i w Niemczech. Należy podkreślić że poziom indeksów amerykańskich giełd akcji notuje rekordy wszech czasów. Nikt nie spodziewa się również aby w najbliższym czasie cokolwiek zmieniło się w ultra łagodnej polityce banków centralnych (zarówno FED jak i ECB mają posiedzenia w pierwszej połowie grudnia) i powszechnie spodziewane jest utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie i dalszy skup aktywów. Działania RPP również wpisują się w ten trend, a bazowy scenariusz to brak zmian stóp procentowych do końca 2021 i ewentualnie kontynuacja programu zakupu aktywów.

Rentowność polskiego długu rządowego dla segmentu 10 lat oscylowała w listopadzie w przedziale 1,15-1,30%.



**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.