



## WARTA Aktywny

Karta funduszu 28 luty 2017)

# warta.



### 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

### Profil ryzyka



### 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%

#### Benchmark funduszu:

WIG20 (36%) + MWIG40 (24%) + PGBI[1+](20%)+WIBID3M(20%)

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

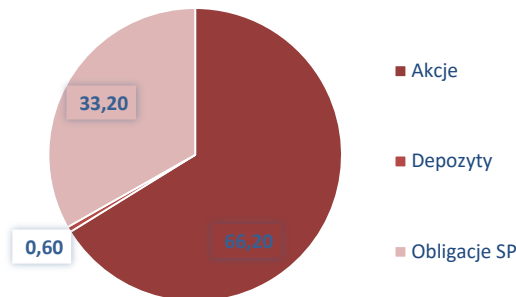
Bieżąca wycena z dnia 28-02-2017	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
55,26	3,70%	12,13%	13,05%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKN ORLEN	7,5
PKO BP	7,5
PEKAO S.A.	6,5
PZU	5,5
KGHM	4,5
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja PS0420	18,9
Obligacja WZ0121	5,4
Obligacja PS0422	4,0
Obligacja DS1021	3,4
Obligacja DS1020	1,5



## KOMENTARZ RYNKOWY

Wzrostowa fala na rynku akcji wciąż trwa. Ceny rosną zarówno na rynkach bazowych jak i na warszawskim parkiecie. Lokomotywą dla akcji z GPW stał się sektor bankowy, który mimo wprowadzenia podatku od aktywów nie ma problemów z generowaniem pokaźnych zysków. Równie dobrze radzą sobie spółki paliwowe natomiast słabszy okres przeżywają telekomy.

Sytuacja na rynku długu uległa poprawie w porównaniu z poprzednim miesiącem, gdzie rentowności na 10 latach przekroczyły 4%. Pomimo spadku rentowności w okolice 3,8% wciąż utrzymywał się rekordowy spread do niemieckich dziesięciolatek. Obligacjom stałokuponowym generalnie nie sprzyja pojawienie się inflacji. Utrzymywanie się inflacji powyżej 2% powoduje, iż przeważająca część oferty depozytowej w Polsce daje realnie ujemną rentowność co może być kolejnym czynnikiem wspierającym rynek akcyjny. RPP podobnie jak ECB nie widzi na obecną chwilę potrzeby podnoszenia stóp procentowych na natomiast z taką decyzją nosi się amerykański FED. Zarówno w USA jak i w Polsce mamy dobrą sytuację na rynku pracy. Na obecną chwilę ryzyko polityczne raczej jest ignorowane i nie szkodzi gospodarce, a najbliższy test to reakcja rynków na marcowe wybory parlamentarne w Holandii.



**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.