



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (30 wrzesień 2017)



### 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

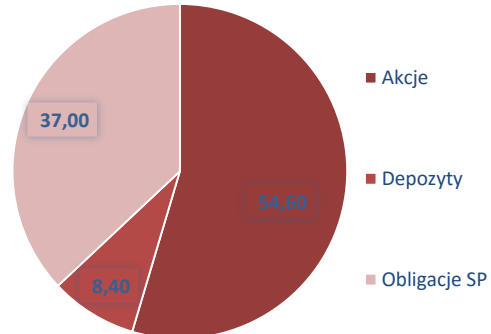
| Bieżąca wycena z dnia 30-09-2017 | Stopy zwrotu |       |        |
|----------------------------------|--------------|-------|--------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M    |
| 59,04                            | -0,82%       | 7,58% | 21,88% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w akcjach                | udział w portfelu (%) |
|--|-----------------------|
| PKN ORLEN  | 6,5                   |
| PKO BP   | 5,5                   |
| PZU  | 4,6                   |
| PEKAO S.A.   | 4,4                   |
| KGHM   | 3,3                   |
| 5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych | udział w portfelu (%) |
| Obligacja PS0420                                   | 17,8                  |
| Obligacja WZ0126                                   | 8,6                   |
| Obligacja PS0422                                   | 3,8                   |
| Obligacja DS1021                                   | 3,2                   |
| Obligacja DS0727                                   | 2,4                   |



## KOMENTARZ RYNKOWY

Gospodarka ma się coraz lepiej, wzrasta poziom zatrudnienia, a wraz z nim konsumpcja gospodarstw domowych. Stabilna sytuacja gospodarcza utrzymująca się w Polsce od dłuższego czasu pozwoliła na przeklasyfikowanie Polski z krajów wschodzących do grona rynków rozwiniętych. Sytuacja makro wciąż sprzyja utrzymywaniu akcji w portfelu, jednak wyraźnie widać iż rosną jedynie płynne spółki głównie wchodzące w skład indeksu WIG20, a wśród midcapów robi się już trochę nieciekawie ze względu na zamierający obrót. Na rynku obecnie dominuje kapitał z zagranicy, natomiast brak napływów do funduszy akcji przez rodzimych inwestorów indywidualnych. W tym samym czasie rynek amerykański bije kolejne rekordy przy najniższej od lat zmienności.

Na rynku długu panuje dość stabilna sytuacja. Obligacje skarbowe o terminie wykupu 10 lat poruszały się w przedziale 3,15-3,30 %. Na obecną chwilę inflacja nie jest dużym problemem jednak wzrastające płace mogą spowodować jej znaczące przyspieszenie przyczyniając się do rozpoczęcia głębszej korekty zarówno na rynku akcji jak i obligacji. Prawdopodobieństwo podwyżki stóp procentowych przez RPP jeszcze w tym roku jest niskie.



**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: 0000023648, NIP 113-15-36-859.