



WARTA Aktywny Karta funduszu (30 kwiecień 2018)



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

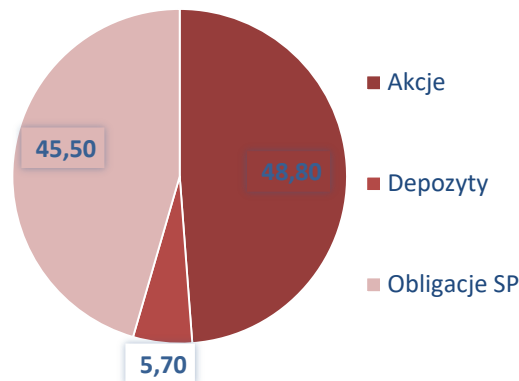
Bieżąca wycena z dnia 30-04-2018	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
56,70	1,36%	-4,67%	-1,63%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	6,8
PKN ORLEN	4,6
PZU	4,5
PEKAO S.A.	3,5
KGHM	2,8
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja PS0123	9,5
Obligacja WZ1122	9,5
Obligacja WZ0126	9,3
Obligacja WZ0124	6,7
Obligacja DS0727	6,5



KOMENTARZ RYNKOWY

Kwiecień przyniósł odrobinę wytchnienia dla akcji na GPW jednak rynki wschodzące są wciąż pod presją. Rosną rentowności amerykańskich obligacji skarbowych, umacnia się dolar i jest to główny czynnik wywołujący odpływ kapitału. Napięcia w bliskowschodniej geopolityce podsycane przez administrację Trumpa powodują wzrost cen ropy, co prędzej czy później wywoła ogólnoswiatowy wzrost inflacji. Jednak w naszej gospodarce inflacja nie rośnie a tym samym nie ma dostatecznego paliwa do podnoszenia wycen banków, które są podstawową składową indeksu WIG20. Polskie indeksy mają relatywnie niskie wyceny wskaźnika cena/zysk (ok. 11,3 dla WIG) jednak nie jest to obecnie wystarczającą zachętą dla inwestorów do wejścia na rynek. Nie pomaga również zachowanie Skarbu Państwa, który jest zainteresowany aby kontrolowane przez niego spółki wypłacały niższe dywidendy albo nie wypłacały ich w ogóle (np. KGHM) co jest bardzo zniechęcające dla długoterminowych inwestorów.

Za sprawą wzrostu rentowności amerykańskiego długu rządowego pod presją jest również dług polskiego rządu mimo stabilnej sytuacji w budżecie i niskiej inflacji. Benchmarkowe 10 lat poruszało się w zakresie 3-3,2%. RPP daje jasne sygnały, iż stopy nie zostaną zmienione zarówno w 2018 jak i w 2019 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.

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.