



WARTA Aktywny Karta funduszu (30 wrzesień 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

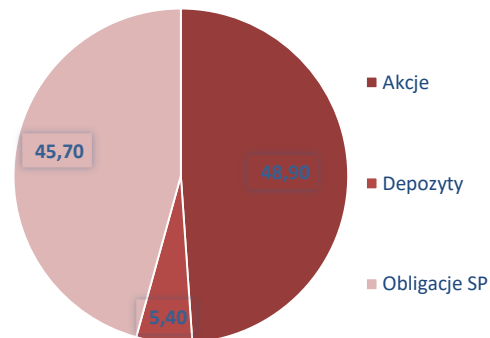
Bieżąca wycena z dnia 30-09-2018	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
56,04	-0,92%	0,18%	-5,08%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	7,1
PKN ORLEN	5,6
PZU	4,2
PEKAO S.A.	3,4
KGHM	2,7
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja PS0123	9,6
Obligacja WZ1122	9,5
Obligacja WZ0126	9,3
Obligacja WZ0124	6,7
Obligacja DS0727	6,4



KOMENTARZ RYNKOWY

Rośnie obawa inwestorów iż światowa gospodarka wchodzi w okres spowolnienia. Ze znaczących giełd na świecie wzrosty utrzymują się już praktycznie tylko w USA. Przed nami kolejny sezon publikacji wyników i mogą się już pojawić pierwsze rozczarowania. Jeśli FED będzie konsekwentnie kontynuował swą politykę podwyżek stóp jak to ma miejsce obecnie doprowadzi to w końcu do wypłaszczenia krzywej dochodowości na amerykańskim długu rządowym, a to historycznie patrząc nie pomagało akcjom w utrzymaniu trendu wzrostowego. Na chwilę obecną rentowność benchmarkowego segmentu 10 lat w USA przebiło 3% i zmierza w kierunku 3,1%, co jest już zachęcającą rentownością w porównaniu do rządowych papierów strefy euro lub Japonii. Co ciekawe rentowności amerykańskich obligacji rządowych o terminach do 5 lat są już znacząco wyższe niż obligacji polskiego rządu.

Można się zastanawiać czy bessa już niedługo zawita na globalne rynki akcji ale na obecną chwilę kłopoty mają rynki EM oraz Europa natomiast w USA wrzesień przyniósł rekordy wszech czasów i co by nie mówić wciąż obowiązuje trend wzrostowy, a giełdy amerykańskie to ponad połowa kapitalizacji światowego rynku akcji.

Dość ciekawie zaczyna się robić na rynku złota. Pomimo bycia w niełasce inwestorów coraz więcej banków centralnych informuje o zwiększeniu swego stanu posiadania.



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.