



## WARTA Aktywny

Karta funduszu 31 grudzień 2016)

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

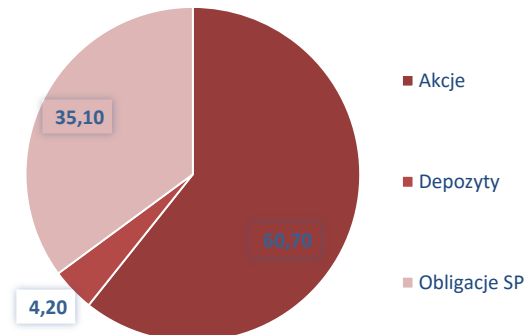
Bieżąca wycena z dnia 31-12-2016	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
51,33	4,20%	7,00%	4,05%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKN ORLEN	7,2
PKO BP	6,7
PEKAO S.A.	5,3
PZU	5,2
KGHM	3,4
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja PS0420	19,9
Obligacja WZ0121	5,8
Obligacja PS0422	4,3
Obligacja DS1021	3,5
Obligacja DS1020	1,6



## KOMENTARZ RYNKOWY

Wybory prezydenckie w USA wywołały sporo zmian na rynkach kapitałowych, bo już sam ich wynik był dla wielu zaskoczeniem. Zapowiadany przez nowego prezydenta wzrost wydatków państwa na inwestycje w amerykańską gospodarkę oraz obniżki podatków nie pozostały bez wpływu na rynki akcji oraz obligacji. Inwestorzy uwierzyli iż tym razem uda się wywołać inflację, co skłoni FED do dalszych podwyżek stóp procentowych. Rozpoczęła się solidna wyprzedaż obligacji gdzie rentowności na 10 letnim długi rządu USA podskoczyły do 2,45% natomiast długi polskiego rządu o tym samym tenorze do 3,6%. Dla polskiego rynku są to poziomy rentowności niewidziane od prawie dwa i pół roku. Na obecną chwilę kapitał płynie na rynki akcji, a pod presją są rynki obligacji. Jeśli nowemu prezydentowi uda się wpłynąć pozytywnie na gospodarkę tak jak zapowiadał w kampanii wyborczej to trendy obserwowane w grudniu powinny być kontynuowane w najbliższych miesiącach. Mimo spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce w 4 kwartale wciąż utrzymuje się relatywnie dobra koniunktura na rynku pracy, a prognozy wzrostu PKB na 2017 oscylują wokół 3,2%. Jest też wielce prawdopodobne pojawi się dawno niewidziana inflacja. Nie spodziewamy się aby RPP zmieniła stopy w tym roku, natomiast cykl podwyżek powinien być kontynuowany w tym roku w USA i od polityki FED będzie zależało jak długo potrwają jeszcze wzrosty na rynkach akcji.



**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.