



WARTA MODELOWY AKTYWNEJ ALOKACJI

Karta funduszu (31 sierpień 2017)



STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA MODELOWY AKTYWNEJ ALOKACJI jest maksymalizacja długoterminowego wzrostu wartości aktywów netto oraz wartości Jednostek poprzez lokowanie środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych lub wpłat dodatkowych w jednostki funduszy inwestycyjnych: rynku pieniężnego, obligacyjnych oraz akcyjnych.



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 finansowych

Profil ryzyka



MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

Aktywa Funduszu WARTA MODELOWY AKTYWNEJ ALOKACJI mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych:

- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – do 100% wartości aktywów netto Funduszu w tym:
 - od 0% do 70% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych gotówkowych i rynku pieniężnego,
 - od 20% do 60% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych obligacyjnych,
 - od 10% do 70% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych akcyjnych
- środki pieniężne oraz depozyty bankowe – do 10% wartości aktywów netto Funduszu

Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
40%	akcje	10-70%
40%	Instrumenty dłużne	20-60%

Benchmark funduszu:

WIG (40%) + PGBI[1+](40%) + WIBID3M(20%)



AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

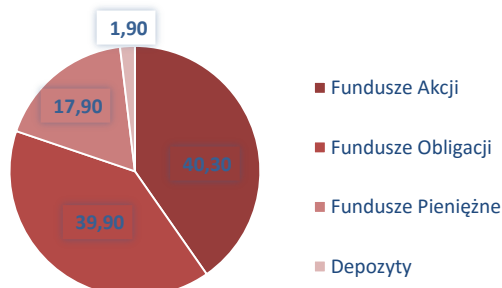
Bieżąca wycena z dnia 31-08-2017	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
93,88	0,84%	3,53%	7,35%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w fundusze akcji	udział w portfelu (%)
LEGG MASON Akcji	10,0
NOVO Akcji	8,7
PKO Akcji PLUS	7,7
INVESTOR TOP 25 Małych Spółek	5,8
UNIKORONA Akcje	5,4
5 największych ekspozycji w funduszach dłużnych	udział w portfelu (%)
NN Obligacji	8,0
Investor Obligacji	8,0
PKO Papierów Dłużnych Plus	6,0
SKARBIEC Depozytowy	6,0
KBC Papierów Dłużnych	5,9



KOMENTARZ RYNKOWY

Dobra koniunktura na rynkach emerging markets trwa. Mimo próby wywołania korekty na giełdzie amerykańskiej to dla najbardziej płynnych spółek z GPW był to kolejny miesiąc wzrostów cen. Brak zainteresowania lokalnych inwestorów (brak napływów do funduszy akcyjnych) powoduje, iż rynkiem rządzą inwestorzy zagraniczni. Preferują oni spółki z WIG20 i stąd duży rozdźwięk w stopach zwrotu między dużymi, a małymi spółkami. Przełom sierpnia i września to koniec sezonu raportowania wyników za 2 kwartał, który potwierdził że wcześniejszy optymizm inwestorów znajduje odzwierciedlenie w wynikach spółek (na GPW rozczarował sektor przemysłowy z racji wzrostu kosztów surowców i presji płacowej). Rynki akcji na obecną chwilę ignorują geopolitykę. Napięcia pomiędzy USA, a Koreą Pn. nie są w stanie wywołać większych spadków gdyż inwestorzy zdają sobie sprawę, iż kolejna wojna jest wszystkim nie na rękę (szczególnie Rosji i Chinom).

Ciekawa sytuacja ma miejsce na amerykańskim rynku długu rządowego. Z jednej strony FED komunikuje możliwość kolejnych podwyżek stóp i stopniowe redukcjonowanie bilansu, a z drugiej strony amerykańskie obligacje są coraz droższe (10Y – 2,12%). Polskie obligacje rządowe w sierpniu poruszały się w przedziale 3,25-3,40% (10Y). Sytuacja budżetowa jest stabilna, a dane makro wciąż są dobre. Najbliższe wydarzenia w geopolityce to wybory parlamentarne w Niemczech oraz referendum w Katalonii jednak nie spodziewamy się dużych turbulencji na rynkach w najbliższych tygodniach.



Marcin Pawłowski
Zarządzający portfelem



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.