



## WARTA PLAN AKTYWNEJ ALOKACJI

Karta funduszu (31 grudzień 2016)



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA PLAN 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 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych gotówkowych i rynku pieniężnego,
  - od 0% do 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych obligacyjnych,
  - od 0% do 100% 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
50%	Fundusze akcji	0-100%
40%	Fundusze obligacji	0-100%
10%	Fundusze pieniężne	0-100%

#### Benchmark funduszu:

WIG (50%) + PGBI[1+](40%) + WIBID3M(10%)



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

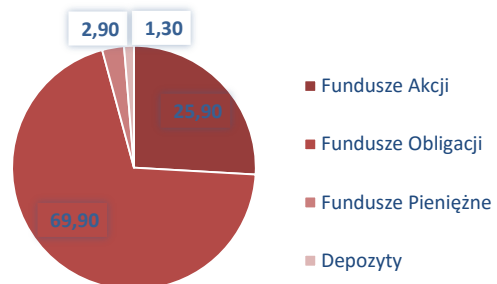
Bieżąca wycena z dnia 31-12-2016	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
115,36	1,35%	2,73%	2,64%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w fundusze akcji	udział w portfelu (%)
UNIKORONA Akcje	6,5
INVESTOR Akcji	6,5
PKO Akcji PLUS	6,3
INVESTOR TOP 25 MIŚ	2,5
NN Akcji	1,3
5 największych ekspozycji w funduszach dłużnych	udział w portfelu (%)
NN Obligacji	17,5
PKO Obligacji Długoterminowych	14,0
Skarbiec Depozytowy	14,0
AVIVA Dłużnych Papierów Korpo	10,5
KBC Obligacji Korporacyjnych	8,4



## 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



**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.