



## WARTA MODELOWY AKTYWNEJ ALOKACJI

Karta funduszu (31 styczeń 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%) + PGBl[1+](40%) + WIBID3M(20%)



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

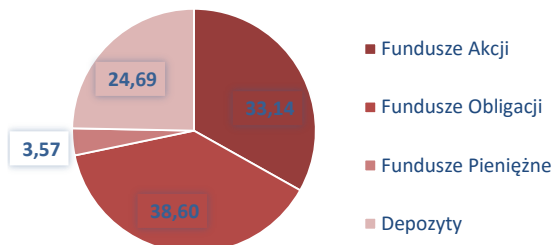
| Bieżąca wycena z dnia 31-01-2017 | Stopy zwrotu |       |       |
|----------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M   |
| 89,52                            | 1,92%        | 3,40% | 3,58% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w fundusze akcji      | udział w portfelu (%) |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
| INVESTOR Akcji                                  | 10,6                  |
| PKO Akcji PLUS                                  | 10,3                  |
| UNIKORONA Akcje                                 | 10,0                  |
| PKO Akcji MIŚS                                  | 2,2                   |
| Superfund Akcji                                 | 0,1                   |
| 5 największych ekspozycji w funduszach dłużnych | udział w portfelu (%) |
| PKO Papierów Dłużnych Plus                      | 9,6                   |
| NN Obligacji                                    | 8,1                   |
| Investor Obligacji                              | 8,0                   |
| SKARBIEC Depozytowy                             | 4,8                   |
| BPH Obligacji 2                                 | 4,0                   |



## KOMENTARZ RYNKOWY

Początek 2017 roku to kontynuacja pozytywnych trendów dla rynków akcyjnych zapoczątkowanych w listopadzie wskutek wyboru Trumpa na prezydenta USA. Akcje rosną zarówno na dojrzałych rynkach (w USA bijemy nowe szczyty) jak i na rynkach wschodzących. Polskie akcje przez ostatnie trzy lata albo spadały albo były w trendzie bocznym i w porównaniu do giełdy amerykańskiej stały się relatywnie tanie. Widać, że nasz kraj obecnie jest silnie doważany przez globalnych inwestorów portfelowych, po tym jak poprzez zwiększone ryzyko polityczne byliśmy rynkiem akcyjnym, którego do tej pory unikano w portfelu.

W środowisku makroekonomicznym kończy się powoli okres deflacji, a przy utrzymujących się pozytywnych tendencjach na rynku pracy można się spodziewać, że to rynek akcji da w tym roku wyższą stopę zwrotu niż obligacje. Dodatkowym argumentem za rynkiem akcji pozostaje fakt, iż RPP prawdopodobnie pozostawi w tym roku stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Pojawiająca się inflacja może powodować, że rynek długu będzie się znajdował pod presją i na 10Y zobaczymy rentowności powyżej 4%. W styczniu spadały ceny obligacji skarbowych kończąc miesiąc z rentownością 3,8% w porównaniu z 3,6% na początku roku (10Y). Co ciekawe wraz ze wzrostem cen akcji rośnie również cena złota. Można to uznać za potwierdzenie obaw rynku co do przyszłego poziomu cen, a złoto zazwyczaj rośnie gdy realne stopy procentowe się obniżają. Średni poziom zaangażowania funduszu w rynki akcji oscylował styczniu wokół 40%, a podwyższony stan depozytów jest związany ze zmianą struktury aktywów.



**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 księgowe 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.