



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (30 czerwiec 2023)



### 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



### 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%

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

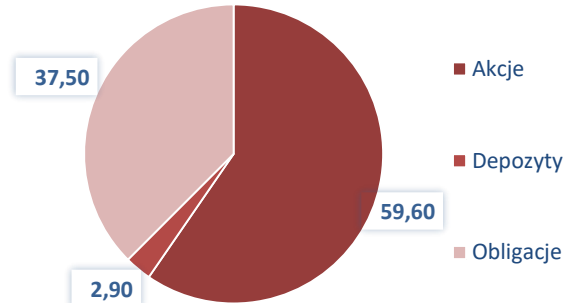
Bieżąca wycena z dnia 30-06-2023	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
53,94	5,29%	10,01%	13,44%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKN ORLEN	7,4
PKO BP	6,7
PZU	4,4
PEKAO S.A.	4,1
KGHM	3,6
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0525	9,8
Obligacja WZ1128	6,7
Obligacja DS0432	6,0
Obligacja WZ0126	5,7
Obligacja FPC0630	5,4



## KOMENTARZ RYNKOWY

Agencja S&P Global Ratings podwyższyła prognozę wzrostu gospodarczego w Polsce w 2023 r. 0,2 pp. do 1,1%, a na 2024 r. obniżyła o 0,2 pp. do 3,2%. Agencja spodziewa się w 2023 r. jednej obniżki stóp proc. przez RPP o 25 pb. W swoim raporcie agencja napisała, że stabilna perspektywa ratingu Polski równoważy ryzyka związane z wojną Rosji z Ukrainą z buforami wynikającymi z mocnych bilansów zewnętrznych i fiskalnych. Z kolei Rząd przyjął założenia makroekonomiczne do budżetu na 2024. Zakłada w nich wzrost PKB na poziomie 3,0% oraz średnioroczną inflację na poziomie 6,6%, czemu towarzyszyć będzie niewielkie złagodzenie polityki pieniężnej. W bieżącym roku wzrost gospodarczy ma wynieść 0,9%, a inflacja (średniorocznie) 12,0%. Według Minister Finansów, M. Rzeczkowskiej, zmiana założeń wynika wyłącznie z uwzględnienia skutków wdrożenia programu 800+, który wpłynie na PKB i inflację o odpowiednio +0,2 i +0,1 pp. Według wstępnego szacunku inflacja CPI kontynuowała spadkowy trend obniżając się w czerwcu do 11,5% r/r z 13% w maju. Konsensus rynkowy ponownie został lekko zaskoczony odczytem w dół (oczekiwano 11,7%). RPP nie zaskoczyła i utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna już 11. miesiąc z rzędu wynosi 6,75%. Presja inflacyjna słabnie praktycznie na całym świecie i w tych warunkach zyskuje zarówno dług jak i akcje. Kolejny miesiąc z rzędu umacnia się kurs polskiej waluty.



**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.