



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 grudzień 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

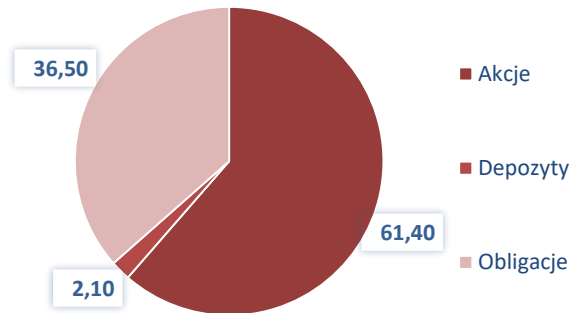
Bieżąca wycena z dnia 31-12-2023	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
60,80	3,67%	12,72%	24,01%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	8,2
PKN ORLEN	6,7
PEKAO S.A.	5,0
PZU	4,7
KGHM	3,5
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ0525	12,4
Obligacja WZ1128	6,0
Obligacja DS0432	5,7
Obligacja FPC0630	5,2
Obligacja WZ0126	5,1



## KOMENTARZ RYNKOWY

Bank Światowy podtrzymał prognozę wzrostu gospodarczego Polski w 2024 r. na poziomie 2,6%, a na 2025 r. podwyższył szacunek dynamiki PKB do 3,4% z 3,2%. NBP pozostawił stopy procentowe na dotychczasowym poziomie. RPP nie widzi przesłanek, które mogłyby prowadzić do zmiany stóp przynajmniej do marca. Szef banku centralnego stwierdził, że głównym wskaźnikiem, który będzie determinował decyzje RPP, jest inflacja bazowa. Podkreślił przy tym, że RPP nie jest w żadnym cyklu polityki pieniężnej, a jej decyzje zależą od napływających danych, bo sytuacja w gospodarce jest zmienna. Według NBP w marcu 2024 inflacja spadnie do ok. 3% r/r i znajdzie się w paśmie dopuszczalnych odchyień od celu inflacyjnego. Według wstępnego szacunku GUS, rok 2023 zakończymy dalszym spadkiem krajowej inflacji CPI do 6,1% r/r z 6,6% w listopadzie. Odczyt okazał się dużym zaskoczeniem dla rynku, który oczekiwał tylko nieznacznego spadku do 6,5% r/r. Średniorocznie inflacja w Polsce w 2023 roku wyniosła 11,6%. Prognoza inflacji na rok 2024 w naszym kraju jest obciążona sporym ryzykiem regulacyjnym w zależności od tempa wygaszania wszelakich tarcz regulacyjnych. Sentyment do akcji wciąż jest pozytywny zarówno na rynkach bazowych jak i na GPW. Rynek nie doczekał się recesji w USA, rynek pracy wciąż jest mocny, a główne banki centralne kończą swoje cykle podwyższania stóp procentowych co wydaje się być mocnymi argumentami za kontynuacją tego pozytywnego trendu.



**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.