



## WARTA PLAN AKTYWNEJ ALOKACJI

Karta funduszu (31 sierpień 2023)



### 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



### MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

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

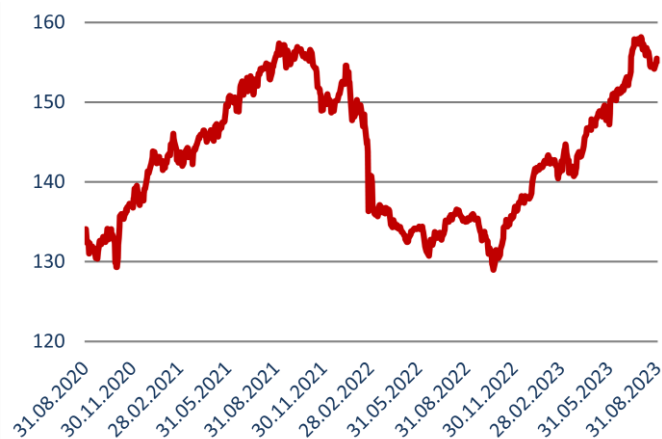
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – do 100% wartości aktywów netto Funduszu w tym:
  - od 0% do 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych gotówkowych i rynku pieniężnego,
  - od 0% do 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy 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%              |



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

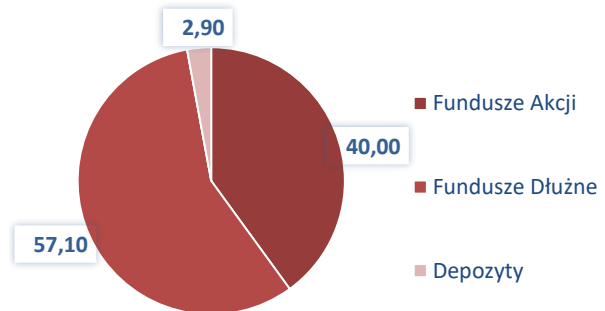
| Bieżąca wycena z dnia 31-08-2023 | Stopy zwrotu |        |        |
|----------------------------------|--------------|--------|--------|
|                                  | 1M           | 6M     | 12M    |
| 155,15                           | -1,90%       | -9,06% | 14,76% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w fundusze akcji  | udział w portfelu (%) |
|---|-----------------------|
| NN Akcji                                    | 20,0                  |
| Santander Akcji Polskich                    | 8,0                   |
| NN Średnich i Małych Spółek                 | 8,0                   |
| Skarbiec MiŚS                               | 4,0                   |
| Quercus Agresywny                           | 0,1                   |
| 5 największych ekspozycji w fundusze dłużne | udział w portfelu (%) |
| Santander Obligacji Skarbowych              | 17,1                  |
| NN Obligacji                                | 14,2                  |
| Pekao Obligacji Dynamiczna Alokacja 2       | 8,6                   |
| Gamma                                       | 5,8                   |
| Pekao Obligacji Plus                        | 5,7                   |



## KOMENTARZ RYNKOWY

Agencja ratingowa Fitch obniżyła prognozę wzrostu PKB Polski w 2023 do 0,4% z 0,7%, a na 2024 do 2,5% z 2,8%. Inflacja CPI ma obniżyć się do 8% r/r na koniec 2023, do 5% r/r na koniec 2024 i 4% r/r na koniec 2025. Według Fitch stopy procentowe w Polsce do końca roku mogą obniżyć się o kolejne 50pb do 5,5%, podobnie jak w 2024 i 2025 (do odpowiednio 5,0% i 4,5%).

Sierpniowa inflacja CPI została przez GUS potwierdzona na poziomie 10,1% r/r wobec 10,8% r/r w lipcu. Ceny towarów wzrosły o 9,8% r/r, a ceny usług o 11,1% r/r. Ceny konsumpcyjne nie zmieniły się w ciągu miesiąca. We wrześniu inflacja będzie już wyraźnie jednocyfrowa, a skalę jej spadku mogą pogłębić regulacje dotyczące rynku energii i leków. RPP dokonała zaskakujący i nieco niezrozumiały ruch obniżając stopy aż o 75 pb. Takie zagranie przy innych bankach centralnych podnoszących jeszcze stopy i dopiero rozważających pauzę (jak FED i ECB) natychmiast uderzyło w kurs złotego. W sumie tę decyzją można uznać za proinflacyjną bo drożeje cały import, a przy drożejącej cenie ropy odczuwamy to po wyborach.

Rynek dłużny pozostaje stabilny (benchmarkowe obligacje skarbu państwa z tenorem 10 lat poruszają się w przedziale rentowności 5,60-5,80%) natomiast indeks WIG20 po raz kolejny ma ochotę testować okolice 2000 punktów co jest chyba jednym z najdłuższych trendów bocznych świata na rynkach akcyjnych.



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.