



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 lipiec 2024)



### 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

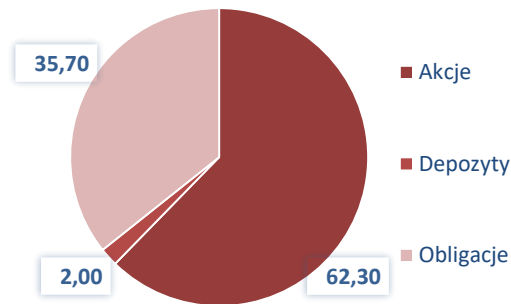
Bieżąca wycena z dnia 31-07-2024	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
64,05	-2,38%	6,13%	12,29%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	9,2
PKN ORLEN	6,1
PZU	4,8
PEKAO S.A.	4,7
KGHM	3,8
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja WZ1126	8,6
Obligacja DS0432	6,5
Obligacja WZ1128	6,1
Obligacja FPC0630	5,1
Obligacja WZ1127	4,9



## KOMENTARZ RYNKOWY

Inflacja CPI w lipcu wzrosła do 4,2% z 2,6% r/r w czerwcu, a finalne dane potwierdziły szybki szacunek GUS. Kluczowe znaczenie dla wyższej inflacji w lipcu miało częściowe odmrożenie cen nośników energii (+11,8% m/m). Właśnie ze względu na ryzyko wzrostu oczekiwań inflacyjnych po podwyżce cen energii RPP utrzymuje stopy procentowe na niezmiennym, podwyższonym poziomie, argumentując że w otoczeniu rekordowo szybkiego wzrostu płac i ożywienia gospodarczego zbyt wczesne ich obniżenie mogłoby sprawić, że inflacja utrwali się na podwyższonym poziomie.

Przed nami globalny cykl obniżek stóp (ECB już zaczął obniżać, a co do FED rynek jest pewny iż będzie to wrzesień) i brak tej synchronizacji pomiędzy RPP, a rynkami globalnymi już powoduje silne umocnienie złotego. Na rynkach globalnych rosną ceny obligacji co ma miejsce również na krajowym rynku (rentowność w segmencie 10 lat spadła z 5,7% na 5,3%)

Od połowy lipca na globalnych rynkach akcyjnych zagościła dawno wyczekiwana korekta, która szczególnie dotknęła spółek technologicznych notowanych na Nasdaq. Nie oszczędziło akcji z GPW gdzie zdominowany ostatnimi czasy przez kapitał globalny indeks WIG20 obsunął się na tym ruchu ponad 300 punktów od szczytu na poziomie 2570 punktów z 15 lipca 2024.

Należy zauważyć że wraz korektą na rynkach akcyjnych rekordowy kurs notuje złoto.



**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.