



WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 grudzień 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 finansowych



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

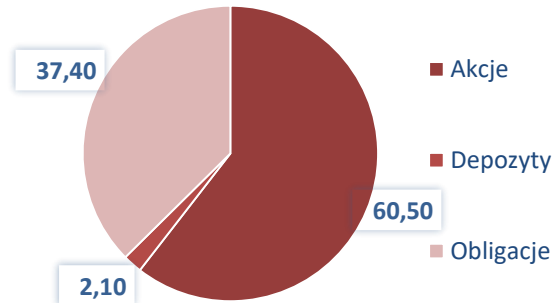
Bieżąca wycena z dnia 31-12-2024	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
61,06	-0,33%	-6,93%	0,43%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

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



KOMENTARZ RYNKOWY

Wzrost gospodarczy w Polsce według OECD może przyspieszyć w 2025 do 3,4% r/r z 2,8% r/r w 2024. Będzie się to działo głównie dzięki inwestycjom których wzrost jest prognozowany na 9,5% r/r oraz konsumpcji prywatnej – mającej wzrosnąć o 3,5% r/r.

W końcówce roku na rynkach dominował pesymizm i redukcja ryzyka. Umocnił się dolar, a globalne rynki akcji cofnęły się z rekordowych poziomów po jastrzębiej obniżce stóp przez FED. Stopy procentowe wprawdzie spadły o 25pb, ale jednocześnie projekcje pokazały mniejszą skalę luzowania polityki pieniężnej w 2025. Retoryka konferencji też była jastrzębia, co łącznie spowodowało wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych, w szczególności na krótkim końcu krzywej. Grudniowe posiedzenie FED stało się katalizatorem do rozpoczęcia głębszej korekty na pozostałych rynkach bazowych oraz na warszawskiej giełdzie. GPW i bez tego wydarzenia odstawała in minus już od kilku tygodni w stosunku do giełd w USA i w Niemczech gdzie poziomy indeksów znajdowały się w pobliżu rekordów.

Podsumowując mijający rok należy podkreślić, iż pomimo że indeks S&P500 oddał część zysków w samej końcówce roku, to jednak i tak na koniec roku był o blisko 24% powyżej poziomu zamknięcia z końca 2023. Dużo słabiej radził sobie w 2024 roku nasz rodzimy parkiet, gdzie szeroki indeks WIG w ciągu roku wzrósł jedynie o 1,4%.

NBP przez cały rok utrzymywał stopę referencyjną na poziomie 5,75% podkreślając że obniżki stóp zacznie rozważać w 1q25.



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.

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.