



## WARTA PLAN AKTYWNEJ ALOKACJI

Karta funduszu (30 wrzesień 2024)



### 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

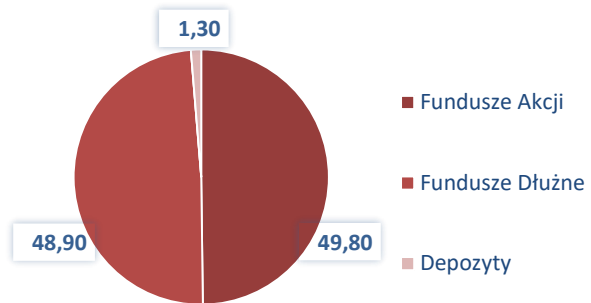
Bieżąca wycena z dnia 30-09-2024	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
165,42	-0,28%	-1,85%	8,31%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w fundusze akcji	udział w portfelu (%)
PKO Akcji Plus	17,9
Generali Korona Akcje	11,6
Santander Akcji Polskich	10,3
Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	10,0
Quercus Agresywny	0,1
5 największych ekspozycji w fundusze dłużne	udział w portfelu (%)
Santander Obligacji Skarbowych	9,8
PKO Obligacji Długoterminowych	9,8
Goldman Sachs Obligacji	7,4
Pekao Obligacji Dynamiczna Alokacja 2	7,3
Generali Oszczędnościowy	4,9



## KOMENTARZ RYNKOWY

Agencja Moody's w ramach okresowego przeglądu podtrzymała dotychczasowy rating Polski na poziomie „A2” z perspektywą stabilną. Agencja wskazała, że utrzymanie stabilnej perspektywy wynika z oceny, iż wpływ prognozowanego wzrostu zadłużenia oraz osłabienia zdolności do jego zaciągania równoważony jest solidnymi perspektywami wzrostu gospodarczego. W ocenie Moody's wzrost ratingu byłby możliwy w scenariuszu poprawy relacji między rządem a prezydentem, w przypadku słabszego od oczekiwań wzrostu zadłużenia lub konsolidacji fiskalnej, która doprowadziłaby do ustabilizowania się poziomu długu znacznie poniżej 60% PKB. Moody's oczekuje, że wzrost PKB w 2024 wyniesie 3,0%, a w 2025 przyspieszy do 3,5%. Z kolei deficyt fiskalny ma się utrzymać powyżej 5% PKB przynajmniej do końca 2025. Relacja długu do PKB wg agencji wzrosnie do 57% w 2025 a od 2026 stabilizować się będzie nieznacznie powyżej 60%.

Inflacja CPI we wrześniu wzrosła do 4,9% r/r, nieznacznie silniej niż zakładał konsensus rynkowy (4,8% r/r). Ponowny skok inflacji, z 4,3% r/r w sierpniu, w dużym stopniu odzwierciedla niską bazę sprzed roku. W ocenie NBP inflacja CPI do końca 2024 będzie pozostawać w przedziale 4,5-5,0% r/r a pierwsza obniżka o 25pb mogłaby nastąpić na posiedzeniu w marcu 2025 (jeśli zaprezentowana nowa projekcja wykaże stabilizację inflacji).

Indeksy na GPW wyraźnie odstają od rynków bazowych (S&P500 i DAX wciąż utrzymują się w pobliżu rekordowych poziomów).



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.