



WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 sierpień 2025)



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

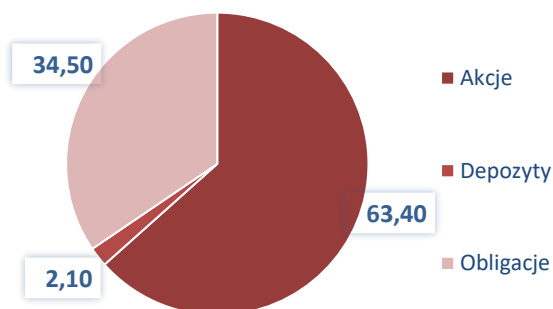
Bieżąca wycena z dnia 31-08-2025	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
74,02	-2,12%	9,87%	14,97%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	8,3
PKN ORLEN	5,9
PZU	5,3
PEKAO S.A.	4,8
KGHM	3,2
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja DS0432	6,1
Obligacja WZ1128	5,4
Obligacja IZ0836	5,3
Obligacja FPC0630	4,8
Obligacja WZ1126	4,4



KOMENTARZ RYNKOWY

Trwa hossa na globalnych rynkach akcji zarówno na tych głównych parkietach jak i na emreging markets. Przystaje to trochę dotyczyć GPW za sprawą niekorzystnego zestawu wiadomości dotyczących najważniejszych polskich spółek stanowiących o sile indeksu WIG20. Główne uderzenie przyszło ze strony Ministerstwa Finansów, które planuje podwyższenie stawki podatku CIT dla banków w 2026 do 30%, w 2027 do 26%, a od 2028 docelowo do 23%. Obecnie stawka wynosi 19%. W dniu gdy informacja ta stała się publiczna przez spółki sektora bankowego przetoczyły się potężne spadki rzędu 10%. Dodatkowo rząd przyjął budżet na 2026, zakładając deficyt na poziomie 272 mld PLN (6,5% PKB), wobec 289 mld PLN (7,3% PKB) w 2025. Projekt budżetu może wskazywać, że konsolidacja fiskalna będzie możliwa w większej skali zapewne dopiero po 2027. Niespodziewane zmiany w zarządzie Orlenu również dodały swoje trzy grosze do obrazu nędzy jednak nie miały już takiej siły rażenia jak wzrost obciążeń sektora bankowego.

Dobre wiadomości tym razem napłynęły z GUS w temacie inflacji gdzie według wstępnego szacunku wskaźnik CPI w sierpniu nadal spadał i obniżył się do 2,8% r/r z 3,1% r/r w lipcu, silniej od oczekiwań rynkowych (konsensus rynkowy to 2,9% r/r). Źródłem niespodzianki były ceny paliw, które obniżyły się o 1,9% m/m. Spadająca inflacja jest czynnikiem stabilizującym dla rynku długu rządowego oraz dla złotego. Rynek również oczekuje, że skłoni to RPP do obniżki stóp na najbliższym posiedzeniu.



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 księgowe 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: 0000023648, NIP 113-15-36-859.