



## WARTA PLAN DŁUŻNY AKTYWNY

Karta funduszu (30 listopad 2021)



### STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem Funduszu WARTA PLAN DŁUŻNY AKTYWNY jest wzrost wartości aktywów Planu w wyniku wzrostu wartości lokat Planu poprzez inwestowanie aktywów w jednostki funduszy inwestycyjnych: rynku pieniężnego, obligacyjnych oraz akcyjnych.



### PROFIL INWESTORA

Fundusz odpowiedni dla klienta o profilu bezpiecznym, zrównoważonym lub dynamicznym.

Dla osób, które:

- oczekują potencjalnej premii zauważalnie przekraczającej zysk ze standardowej lokaty bankowej
- chcą wykorzystać określone tendencje na rynkach finansowych



### MODELOWA STRUKTURA AKTYWÓW I BENCHMARK

Aktywa Funduszu WARTA PLAN DŁUŻNY AKTYWNY mogą być inwestowane w następujące rodzaje instrumentów finansowych:

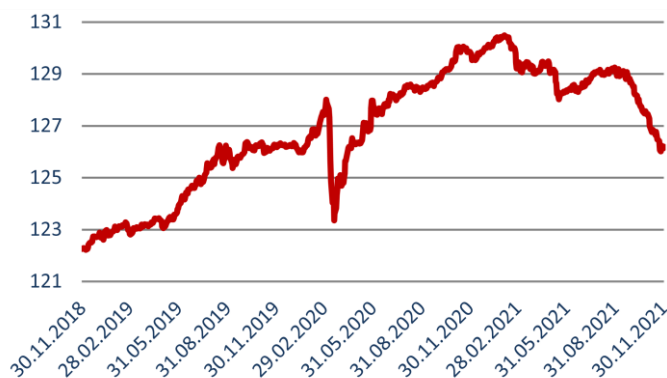
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – do 100% wartości aktywów netto Funduszu w tym:
  - od 0% do 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych gotówkowych i rynku pieniężnego,
  - od 0% do 100% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych obligacyjnych,
  - od 0% do 20% wartości aktywów netto Funduszu stanowią jednostki funduszy inwestycyjnych akcyjnych

Udział w benchmarku	Klasa aktywów	Dopuszczalny udział
0%	Fundusze akcji	0-20%
70%	Fundusze obligacji	0-100%
30%	Fundusze pieniężne	0-100%



### AKTUALNE WYNIKI INWESTYCYJNE

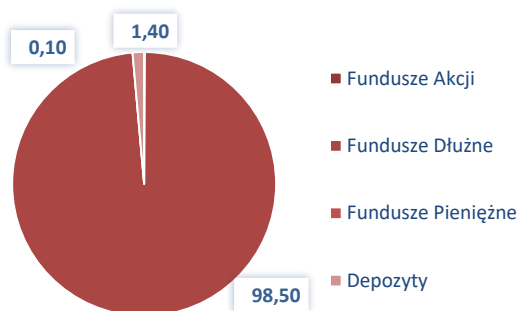
Bieżąca wycena z dnia 30-11-2021	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
126,2	-0,98%	-1,69%	-2,82%





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w fundusze dłużne	udział w portfelu (%)
Generali Korona Dochodowy	19,6
NN Obligacji	14,8
Santander Dłużny Krótkoterminowy	14,7
Pekao Konserwatywny	14,7
MetLife Konserwatywny	14,7



## KOMENTARZ RYNKOWY

Rekordowe zainteresowanie funduszami dłużnymi z przełomu 2020/2021 ma teraz swój finał wraz z pojawieniem się wyższej inflacji i pierwszymi podwyżkami stóp procentowych przez NBP, który dołączył do odpowiedników na Węgrzech i w Czechach. Przez uporczywą komunikację, iż inflacja jest tylko przejściowa po kolejnych coraz to wyższych jej odczytach sytuacja na rynku długu robiła się coraz bardziej nerwowa. W połowie grudnia wg gazety Parkiet przeciętna strata portfeli skarbowych długoterminowych licząc od początku roku sięgnęła 8,3%, a skarbowych o krótszym okresie zapadalności około 2,7%. Cykl podwyżek się dopiero rozpoczął i ciężko liczyć na powrót do niższych rentowności w najbliższym czasie ze względu na czekające nas od początku przyszłego roku znaczące podwyżki cen prądu i gazu.

Dług rządowy z segmentu 10 lat z końcem listopada ma już rentowność w okolicach 3,3% a krzywa rentowności zaczyna się wypłaszczać co oznacza że rentowności obligacji o krótszych terminach do wykupu również znacząco wzrastają. W tych okolicznościach nerwowo zrobiło się również na GPW gdzie główny indeks WIG20 szybko stracił 300 pkt kończąc miesiąc poniżej poziomu 2200 pkt. W dłuższej perspektywie wzrost rentowności skarbowych papierów do powiedzmy 4% będzie stanowiło już problem dla rynku akcji bo po prostu część kapitału tam przepłynie w poszukiwaniu bezpiecznej przystani.



**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.