



WARTA Aktywny

Karta funduszu (30 listopad 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

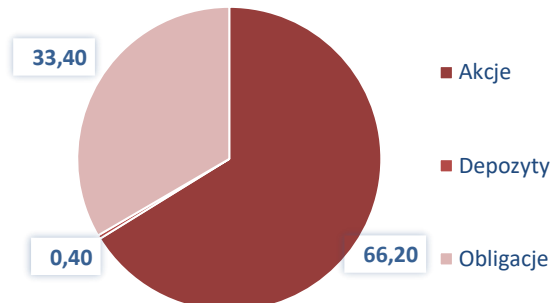
Bieżąca wycena z dnia 30-11-2025	Stopy zwrotu		
	1M	6M	12M
78,47	0,78%	8,68%	26,49%





BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

5 największych ekspozycji w akcjach	udział w portfelu (%)
PKO BP	8,7
PKN ORLEN	6,9
PZU	5,3
KGHM	5,1
PEKAO S.A.	5,1
5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych	udział w portfelu (%)
Obligacja DS0432	6,1
Obligacja WZ1128	5,2
Obligacja IZ0836	5,2
Obligacja FPC0630	4,8
Obligacja WZ1126	4,2



KOMENTARZ RYNKOWY

Komisja Europejska prognozuje wzrost gospodarczy w Polsce w 2026 roku na poziomie 3,5%, a w roku 2027 na 2,8%. Natomiast inflacja HICP ma wynieść w 2026 roku 2,9%, a w roku 2027 3,7% przy założeniu wejścia w życie ETS2 w tym roku. Według KE deficyt sektora general government w Polsce w 2025 roku wyniesie 6,8% PKB, w 2026 obniży się do 6,3%, a w 2027 spadnie do 6,1%. Dług sektora general government Polski według KE ma wynieść w roku 2025 59,5% PKB, w 2026 znaleźć się na poziomie 64,9%, a w 2027 wzrosnąć do 69,2%.

Według wstępnego szacunku inflacja CPI w Polsce spadła w listopadzie do 2,4% r/r, poniżej celu NBP i wyraźnie niżej od oczekiwań rynku (2,6%). Niższy odczyt wynikał z szeroko rozłożonych, niewielkich niespodzianek po stronie większości kategorii cen, a inflacja bazowa obniżyła się do ok. 2,7–2,8% r/r. W perspektywie 2026 roku inflacja powinna stabilizować się blisko celu inflacyjnego 2,5%.

Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 25pb. Łączna skala obniżek w tym roku wynosi już 175pb, jednak RPP każdorazowo nazywa je dostosowaniem, które nie oznacza cyklu. Stopa referencyjna NBP wynosi obecnie 4,00%. Z komunikatu wynika, że kluczowym uzasadnieniem dostosowania było kształtowanie się inflacji oraz jej perspektywy w kolejnych kwartałach.

Perspektywy dla globalnej gospodarki poprawiają się przy oczekiwanej kontynuacji obniżek stóp FED w 2026, docelowo do okolic 3%, co utrzymuje globalny pozytywny sentyment do rynku akcji.



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: 000023648, NIP 113-15-36-859.