



## WARTA Aktywny

Karta funduszu (31 sierpień 2026)



### 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%)

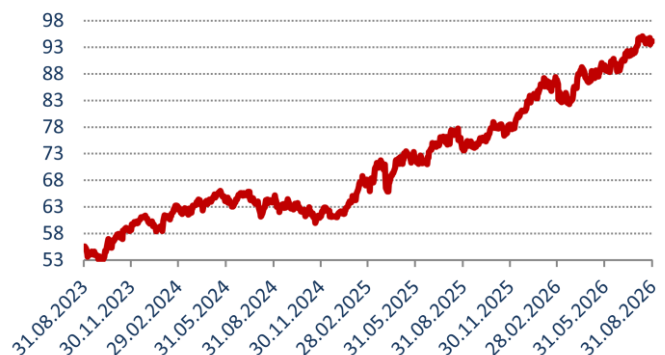
| Udział w benchmarku | Klasa aktywów      | Dopuszczalny udział |
|---------------------|--------------------|---------------------|
| 60%                 | akcje              | 0-80%               |
| 40%                 | Instrumenty dłużne | 0-100%              |

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

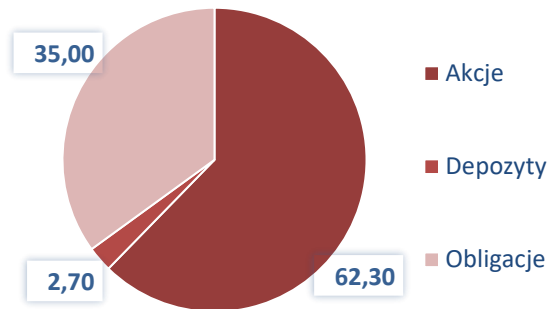
| Bieżąca wycena z dnia 31-08-2026 | Stopy zwrotu |       |        |
|----------------------------------|--------------|-------|--------|
|                                  | 1M           | 6M    | 12M    |
| 94,16                            | 1,25%        | 8,30% | 27,21% |





## BIEŻĄCA STRUKTURA PORTFELA

| 5 największych ekspozycji w akcjach                | udział w portfelu (%) |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| PKN ORLEN                                          | 8,5                   |
| PKO BP                                             | 8,3                   |
| PEKAO S.A.                                         | 4,5                   |
| PZU                                                | 4,1                   |
| KGHM                                               | 3,2                   |
| 5 największych ekspozycji w instrumentach dłużnych | udział w portfelu (%) |
| Obligacja NZ0331                                   | 8,7                   |
| Obligacja DS0432                                   | 5,2                   |
| Obligacja IZ0836                                   | 4,5                   |
| Obligacja DS1035                                   | 4,4                   |
| Obligacja FPC0630                                  | 4,1                   |



## KOMENTARZ RYNKOWY

Sytuacja na polskim rynku kapitałowym w sierpniu 2026 roku charakteryzowała się wyjątkowo wysoką zmiennością, silną rotacją sektorową oraz niespotykaną jak na środki lata aktywnością inwestorów. Mimo niesprzyjającego otoczenia geopolitycznego, indeksy szerokiego rynku radziły sobie nadzwyczaj dobrze, a Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie znalazła się na celowniku zachodnich agencji (m.in. Bloomberg pisał o ożywieniu wokół polskich spółek). Napięcia w Cieśninie Ormuz wywołały presję na wzrost cen surowców. Przełożyło się to bezpośrednio na rekordowe marże rafinerijne, a z drugiej strony na wyższe koszty transportu.

Podczas gdy rynek akcji rósł, rynek obligacji skarbowych wysyłał sygnały ostrzegawcze. Rentowności polskich obligacji 10-letnich utrzymywały się na podwyższonym poziomie powyżej 6%.

Tak wysokie rentowności długu wynikają z połączenia lokalnych czynników (inflacja CPI w sierpniu wzrosła do 3,4% r/r, a inflacja bazowa do 3,3%) z globalnym wzrostem kosztu pieniądza. Globalna wyprzedaż obligacji skarbowych, szczególnie w dłuższych tenorach, była kontynuowana, a wieloletnie maksima rentowności osiągnęły m.in. 10-letnie obligacje Niemiec, Francji i Japonii. Trend napędzają rosnące ryzyka fiskalne, presja inflacyjna związana z wysokimi cenami ropy oraz wzrost premii terminowej przy rekordowej podaży długu. Dodatkowym czynnikiem jest konkurencja o kapitał ze strony spółek związanych z AI. Dodatkowo nowy prezes FED stwierdził, że kwestia cen powinna być obecnie priorytetem Rezerwy Federalnej gdyż inflacja pozostaje podwyższona przez zbyt długi czas.



**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 istnieją gwarancje, 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 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.