

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 września 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY



W zarządzaniu subfunduszem brane są pod uwagę zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem w zakresie środowiska, społeczeństwa, ładu korporacyjnego.



Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Generali Investments TFI spełniają Dobry Praktyki Informacyjne Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Analiz Online.

### Informacja o Subfunduszu

- Portfel subfunduszu złożony w co najmniej 60% z instrumentów dłużnych oraz w nie więcej niż 40% z instrumentów udziałowych.
- Część akcyjna złożona głównie z akcji polskich emitentów. Aktywnie zarządzana proporcja udziału dużych oraz małych i średnich spółek.
- Dopelnienie portfela stanowią wyselekcjonowane spółki zagraniczne, głównie z rynków rozwiniętych.
- Część dłużna pełniąca rolę stabilizującą, składająca się z obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa oraz papierów wartościowych emitowanych przez zagraniczne rządy m.in. z krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz niewielki udział obligacji przedsiębiorstw.
- Ustalanie proporcji udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach subfunduszu na podstawie bieżącej sytuacji rynkowej i perspektyw jej rozwoju.

Subfundusz ma ponadto możliwość inwestowania w inne niż w/w kategorie lokat. Pełny opis polityki inwestycyjnej jest zawarty w statucie Funduszu, dostępnym na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl) w zakładce Dokumenty.

akcyjne

absolute return

**mieszane**

dłużne

krótkoterminowe dłużne

surowców

zdefiniowanej daty PPK

### Profil Inwestora

#### Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować środki w subfundusz stabilnego wzrostu inwestujący zarówno w instrumenty dłużne, jak i udziałowe,
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w dłużne papiery wartościowe i akcje,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny

1 rok

**3 lata**

5 lat

### Poziom ryzyka

Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Jest to ogólny wskaźnik ryzyka stanowiący informację dotyczącą poziomu ryzyka, jakie uczestnik ponosi inwestując w ten produkt. Wskaźnik może być stosowany do oceny poziomu ryzyka subfunduszu w porównaniu z inwestycjami w inne produkty. Na wskaźnik ryzyka składają się dwa parametry: ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe. Wartość prezentowanego wskaźnika może w przyszłości ulec zmianie. Nawet najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że subfundusz jest pozbawiony ryzyka. Pozostałe ryzyka, których nie uwzględnia wskaźnik to m.in.: ryzyko płynności, walutowe, kontrahenta, operacyjne, zrównoważonego rozwoju, technik finansowych. Szczegółowy opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany subfundusz znajduje się w prospekcie informacyjnym dostępnym na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)

### Charakterystyka Subfunduszu

|   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| Oplata manipulacyjna                      | zgodnie z tabelą opłat              |
| Min. pierwsza wpłata                      | 100 PLN                             |
| Min. kolejna wpłata                       | 100 PLN                             |
| Maks. opłata za zarządzanie               | 2%                                  |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 1,8%                                |
| Wartość aktywów netto                     | 195,30 mln PLN                      |
| Oplata zmienna                            | 20% wyniku netto ponad benchmark*** |
| Numer rachunku bankowego                  | 94 1880 0009 0000 0013 0053 3000    |

\*\*\*szczegółowe zasady pobierania opłaty zmiennej za zarządzanie opisane są w prospekcie Funduszu.

1

2

**3**

4

5

6

7

**Niskie ryzyko**  
potencjalnie niższy zysk

**Wysokie ryzyko**  
potencjalnie wyższy zysk

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 września 2024 r.

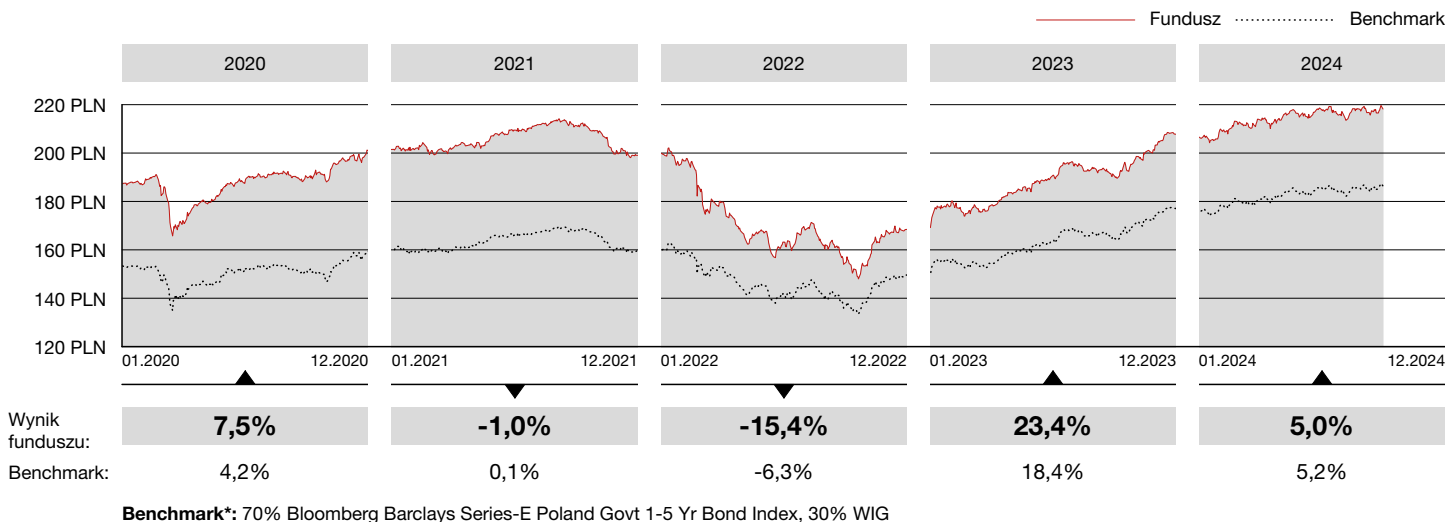
MATERIAŁ REKLAMOWY

Sprawdź aktualne wyniki  
subfunduszu



### Wyniki Subfunduszu

#### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



#### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*\*

|                              | YTD   | 1 m   | 3 m   | 6 m   | 1 rok | 2 lata | 3 lata | 4 lata | 5 lat | 10 lat |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Generali Stabilny Wzrost (%) | 4,96  | -0,16 | -0,21 | 1,96  | 14,00 | 41,44  | 3,25   | 14,64  | 17,63 | 27,35  |
| Benchmark (%)                | 5,20  | 0,10  | 0,12  | 3,06  | 12,55 | 37,00  | 10,93  | 23,39  | 22,73 | 38,18  |
| Różnica                      | -0,24 | -0,26 | -0,33 | -1,10 | 1,45  | 4,44   | -7,68  | -8,75  | -5,10 | -10,83 |

\* Benchmark to wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu.

\*\* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 30.09.2024 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

| Nazwa instrumentu                           | Nazwa emitenta              | ISIN         | Udział w portfelu |
|---|-----------------------------|--------------|-------------------|
| WZ1128                                      | Skarb Państwa               | PL0000115697 | 7,31%             |
| DS1033                                      | Skarb Państwa               | PL0000115291 | 6,49%             |
| FPC0631                                     | Bank Gospodarstwa Krajowego | PL0000500328 | 6,20%             |
| FPC0427                                     | Bank Gospodarstwa Krajowego | PL0000500260 | 4,27%             |
| PS1026                                      | Skarb Państwa               | PL0000113460 | 4,19%             |
| PS0527                                      | Skarb Państwa               | PL0000114393 | 4,11%             |
| DS1030                                      | Skarb Państwa               | PL0000112736 | 4,11%             |
| DS1034                                      | Skarb Państwa               | PL0000116851 | 3,76%             |
| PS0728                                      | Skarb Państwa               | PL0000115192 | 2,99%             |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA | PKO Bank Polski SA          | PLPKO0000016 | 2,80%             |

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 września 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Instrumenty zmiennokuponowe        | <b>18,90%</b> |
| • Obligacje rządowe                | 11,08%        |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne  | 1,47%         |
| • Pozostałe instrumenty dłużne     | 6,35%         |
| Instrumenty stałokuponowe          | <b>53,26%</b> |
| • Bony i obligacje rządowe         | 42,27%        |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne  | 6,61%         |
| • Pozostałe instrumenty dłużne     | 4,38%         |
| Akcje i inne instrumenty udziałowe | <b>27,68%</b> |
| Instrumenty pochodne               | <b>0,16%</b>  |

### Struktura walutowa

|     |               |
|-----|---------------|
| PLN | <b>86,34%</b> |
| USD | <b>6,53%</b>  |
| EUR | <b>6,08%</b>  |
| HUF | <b>1,05%</b>  |

### Struktura według kraju ryzyka

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| POLSKA            | <b>92,62%</b> |
| STANY ZJEDNOCZONE | <b>2,48%</b>  |
| RUMUNIA           | <b>2,39%</b>  |
| INNE              | <b>2,51%</b>  |

### Alokacja sektorowa portfela

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Finansowy                     | <b>34,72%</b> |
| Dobra i usługi wyższego rzędu | <b>18,12%</b> |
| Technologiczny                | <b>9,81%</b>  |
| Przemysłowy                   | <b>8,20%</b>  |
| Energii                       | <b>7,48%</b>  |
| Surowcowy                     | <b>5,51%</b>  |
| Telekomunikacja               | <b>5,49%</b>  |
| Dobra i usługi podstawowe     | <b>3,19%</b>  |
| Ochrona Zdrowia               | <b>3,16%</b>  |
| Nieruchomości                 | <b>2,24%</b>  |
| Użyteczności publicznej       | <b>2,08%</b>  |

### Współczynniki ryzyka

|                        | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------------|-------|--------|-------|
| Współczynnik Sharpe'a  | 1,99  | -0,40  | 0,00  |
| Beta do benchmarku     | 1,09  | 1,23   | 1,12  |
| Information ratio      | 0,93  | -0,78  | -0,29 |
| Tracking error         | 1,56% | 3,15%  | 3,02% |
| Odchylenie standardowe | 4,15% | 10,68% | 9,47% |

**dane na 30.09.2024**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Modified Duration | 5,13  |
| YTM               | 7,33% |

### Zapadalność instrumentów dłużnych

|                |               |
|----------------|---------------|
| Poniżej 1 roku | <b>0,00%</b>  |
| 1-3 lata       | <b>16,93%</b> |
| 3-5 lat        | <b>17,30%</b> |
| powyżej 5 lat  | <b>37,93%</b> |

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

| 2,23%                           | 97,27%                       | 0,51%                        | 0,00%                    | 0,00%                           |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| AAA do A                        | A- do BBB-                   | BB+ do BB-                   | B+ do B-                 | CCC+ do D                       |
| Niski poziom ryzyka kredytowego | Umiarkowane ryzyko kredytowe | Podwyższone ryzyko kredytowe | Wysokie ryzyko kredytowe | Bardzo wysokie ryzyko kredytowe |

### Definicje

**Beta do benchmarku** - współczynnik ten pokazuje zależność pomiędzy zmianami wartości jednostki funduszu a benchmarku. Wskaźnik beta wynoszący 1 oznacza, że zmiany wartości jednostki funduszu są takie same jak benchmarku, co sugeruje, że skład instrumentów funduszu jest tożsamy ze składem instrumentów w benchmarku. Beta o wartości mniejszej niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o mniej niż 1%. Wartość beta większa niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o więcej niż 1%.

**Modified Duration** - współczynnik ten pokazuje, jak zmienia się

wartość części dłużnej funduszu w reakcji na zmianę stóp procentowych. Im wyższa duration, tym wyższy wpływ zmian stóp procentowych na zmianę wartości jednostki funduszu, czyli tym wyższe ryzyko z nim związane.

**Information ratio** - współczynnik ten pokazuje, jak opłacalne jest ryzyko, jakie ponosi fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Im wyższy poziom wskaźnika information ratio, tym przy niższym nakładzie ryzyka w stosunku do benchmarku został osiągnięty wynik funduszu. Fundusz, który osiąga information ratio powyżej 0,3, uważany jest za efektywnie zarządzany.

**Odchylenie standardowe** - współczynnik ten pokazuje,

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 września 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Definicje c.d.

jak ryzykowny jest dany fundusz. Im wyższy wskaźnik, tym bardziej zmienna jest cena jednostki funduszu. Wskaźnik stosuje się do porównywania ryzyka funduszy o podobnym profilu (np. funduszy akcyjnych).

**Tracking error** - współczynnik ten pokazuje, jak ryzykowny jest dany fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Im wyższy wskaźnik, tym bardziej agresywnie zarządzany jest fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Wskaźnik stosuje się do porównywania ryzyka funduszy o podobnym profilu (np. funduszy akcyjnych).

**Współczynnik Sharpe'a** - współczynnik ten pokazuje, jak opłacalne

jest ryzyko, ponoszone przez fundusz w stosunku do bezpiecznych inwestycji (np. obligacji rządowych). Im wyższy poziom współczynnika Sharpe'a, tym przy niższym nakładzie ryzyka w stosunku do bezpiecznych inwestycji został osiągnięty wynik funduszu.

**YTM** - (ang. yield to maturity) współczynnik ten pokazuje stopę zwrotu, którą uzyskują inwestorzy, kupując obligacje po aktualnej cenie rynkowej i przetrzymując je w swoim portfelu do terminu wykupu.

## Zarządzający Subfunduszem

### Robert Burdach

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu o specjalności Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa. Doświadczenie zawodowe zdobywał w latach 2003 - 2004 jako doradca finansowy, a w latach 2005 - 2006 odbył staż menedżerski w Stanach Zjednoczonych.

Posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA).

W Generali Investments TFI od 2008 r.



Robert Burdach

### Krzysztof Izdebski

Z polskim rynkiem finansowym związany od kilkunastu lat. Posiada licencję maklerską nr 1346. Absolwent MBA na Politechnice Warszawskiej.

W 1995 roku rozpoczął współpracę z Bankiem Millennium, współtworząc politykę inwestycyjną banku w części dłużnej. W latach 1999-2001 wiedzę i umiejętności zdobywał w praskim oddziale Commerzbank, gdzie zajmował się obsługą transakcji na rynku pierwotnym i wtórnym obligacji z regionu Europy Środkowej i Wschodniej. Po powrocie do kraju przez siedem lat pracował w Deutsche Bank, w którym m.in. wdrażał elektroniczną platformę handlu obligacjami. Pod koniec 2008 przeszedł do PKO Bank Polski, gdzie zarządzał pozycją obligacji i bonów skarbowych.

Do Generali Investments TFI dołączył w 2011 roku, wzmacniając część dłużną zespołu zarządzania.



Krzysztof Izdebski

## O Generali Investments TFI SA



### Wieloletnie doświadczenie

Działamy w Polsce od 1995 r., początkowo jako Korona TFI S.A., a obecnie jako Generali Investments TFI S.A. Od ponad 28 lat nieprzerwanie pracujemy na opinię dobrego, cenionego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.



### Zaufanie naszych inwestorów

Utrzymujemy uczciwe, partnerskie relacje z osobami, które inwestują z nami. Stawiamy Wasze zadowolenie na pierwszym miejscu. Zaufało nam już prawie 160 tys. inwestorów, którzy powierzyli nam przeszło 18 mld zł.



### Duży wybór funduszy

Oferujemy bogaty wybór funduszy po to, by każdy mógł inwestować zgodnie ze swoimi możliwościami i potrzebami. Minimalna kwota wpłaty w większości naszych funduszy to 100 zł.

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 września 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Zapraszamy do kontaktu



**(+48) 22 588 18 51**

(od pon. do pt. od 9:00 do 17:00)



**tfi@generali.pl**



**www.generali-investments.pl**

### Nota prawna

Materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. (analizyonline.pl) na zlecenie Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako: „Towarzystwo”). Materiał nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa i nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym, oraz Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID). Wymienione dokumenty, sporządzane w języku polskim, zawierające szczegółowe informacje w zakresie: polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad zbywania i odkupowania jednostek uczestnictwa, praw uczestników dostępne są u dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej: <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/dokumenty> Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w tabeli opłat dostępnej u dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/tabela-oplat>

Inwestując w fundusz uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji funduszu. Korzyściami wynikającym z inwestowania towarzyszą także ryzyka. Uczestnik musi się liczyć z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i podatku obciążającego dochód z inwestycji. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości.

Prezentowane stopy zwrotu mają charakter historyczny. Towarzystwo ani fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego oraz podobnych wyników w przyszłości.

Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może podlegać dużej zmienności.

Subfundusz może inwestować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, usługi doradztwa inwestycyjnego, udzielania rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, jak również nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub rekomendacji inwestycyjnej opisanych, a także nie są formą doradztwa finansowego, podatkowego lub prawnego. Towarzystwo ani fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające z użytku treści zawartych w niniejszym materiale.

Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Towarzystwa jest zabronione.

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie (00-082), przy ul. Senatorskiej 18 działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\ 95 i świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000050329, NIP: 527-10-24-937 i kapitał zakładowy 21 687 900,00 PLN, opłacony w całości.

Niniejszy materiał został opracowany według stanu na 30.09.2024 r.