

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 kwietnia 2026 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 Dobre 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.
- Modified Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 2-9.

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 minimalny 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
Minimalna pierwsza wpłata	100 PLN
Minimalna kolejna wpłata	100 PLN
Maksymalna opłata za zarządzanie	2%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	1,8%
Wartość aktywów netto	232,54 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 kwietnia 2026 r.

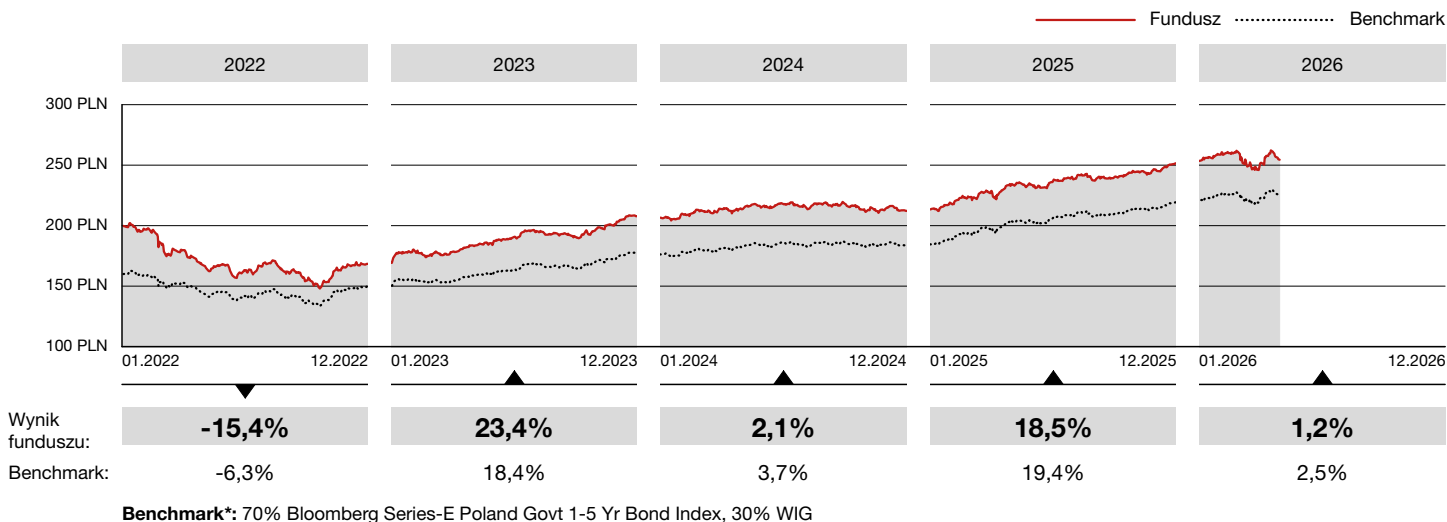
MATERIAŁ REKLAMOWY

Sprawdź aktualne wyniki subfunduszu



### Wyniki Subfunduszu

#### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



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

Nazwa	YTD	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat	10 lat
Generali Stabilny Wzrost (%)	1,20	2,40	-1,60	4,23	9,30	19,18	38,63	51,55	25,10	55,32
Benchmark (%)	2,48	1,85	-0,19	5,17	11,18	23,50	41,63	55,33	38,86	68,40
Różnica	-1,28	0,55	-1,41	-0,94	-1,88	-4,32	-3,00	-3,78	-13,76	-13,08

\* 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 30.04.2026 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

Nazwa instrumentu	Nazwa emitenta	ISIN	Udział w portfelu
DS1034	Skarb Państwa	PL0000116851	8,45%
DS1035	Skarb Państwa	PL0000118188	6,61%
PS0131	Skarb Państwa	PL0000118519	6,33%
PS0730	Skarb Państwa	PL0000117990	5,80%
DS1033	Skarb Państwa	PL0000115291	4,93%
FPC0631	Bank Gospodarstwa Krajowego	PL0000500328	4,65%
FPC0427	Bank Gospodarstwa Krajowego	PL0000500260	4,11%
PKN ORLEN SA	Orlen S.A.	PLPKN0000018	2,86%
DS1030	Skarb Państwa	PL0000112736	2,76%
PS0130	Skarb Państwa	PL0000117370	2,36%

# Generali Stabilny Wzrost

## Parasol Generali Fundusze FIO

30 kwietnia 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

Instrumenty stałokuponowe	<b>59,52%</b>
• Bony i obligacje rządowe	52,65%
• Instrumenty dłużne korporacyjne	0,91%
• Pozostałe instrumenty dłużne	5,96%
Akcje i inne instrumenty udziałowe	<b>28,89%</b>
Instrumenty zmiennokuponowe	<b>10,87%</b>
• Obligacje rządowe	4,68%
• Instrumenty dłużne korporacyjne	0,15%
• Pozostałe instrumenty dłużne	6,04%
Instrumenty pochodne i gotówka	<b>0,72%</b>

### Struktura walutowa

PLN	<b>90,39%</b>
USD	<b>5,35%</b>
EUR	<b>2,50%</b>
INNE	<b>1,76%</b>

### Struktura geograficzna

POLSKA	<b>94,11%</b>
RUMUNIA	<b>2,10%</b>
CZECHY	<b>1,68%</b>
INNE	<b>2,11%</b>

### Alokacja sektorowa portfela

Finanse	<b>32,02%</b>
Dobra i usługi wyższego rzędu	<b>15,20%</b>
Energia	<b>10,24%</b>
Przemysł	<b>8,08%</b>
Telekomunikacja	<b>7,84%</b>
Surowce	<b>7,29%</b>
Spółki technologiczne	<b>6,85%</b>
Spółki użyteczności publicznej	<b>4,72%</b>
Ochrona Zdrowia	<b>2,93%</b>
Nieruchomości	<b>2,42%</b>
Dobra i usługi podstawowe	<b>2,41%</b>

### Współczynniki ryzyka

Ryzyko	1 rok	3 lata	5 lat
Współczynnik Sharpe'a	0,73	0,99	-0,02
Beta do benchmarku	1,37	1,20	1,22
Information ratio	-0,91	-0,46	-0,81
Tracking error	2,07%	1,72%	2,71%
Odchylenie standardowe	6,59%	6,13%	9,23%

**dane na 30.04.2026**

Modified Duration	5,56
YTM	6,61%

### Zapadalność instrumentów dłużnych

Poniżej 1 roku	<b>4,15%</b>
1-3 lata	<b>3,49%</b>
3-5 lat	<b>22,84%</b>
powyżej 5 lat	<b>40,45%</b>

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

<b>2,38%</b>	<b>97,62%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
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 kwietnia 2026 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. Wskaźnik YTM subfunduszu to średnia ważona wartości YTM poszczególnych instrumentów dłużnych w subfunduszu. Wskaźnik ten nie uwzględnia opłat i kosztów subfunduszu i nie musi odzwierciedlać przyszłych rzeczywistych wyników subfunduszu.

## Zarządzający Subfunduszem

### 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.

### Konrad Strzeszewski

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej gdzie zdobył tytuł magistra na kierunku Finanse i Rachunkowość. Swoje doświadczenie zawodowe zdobywał w KBC Securities oraz Haitong Bank (dawniej Espirito Santo) gdzie w latach 2013-2017 pracował jako analityk polskich akcji. Następnie w latach 2017-2024 kontynuował pracę w BNP Paribas TFI jako analityk akcji oraz zarządzający funduszami polskich akcji. W roku 2022 zdobywca „Złotego Portfela” za najlepszy wynik w kategorii „fundusz akcji polskich”.

W Generali Investments TFI od listopada 2024 roku.



Krzysztof Izdebski



Konrad Strzeszewski

## 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 30 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 ponad 180 tys. inwestorów, którzy powierzyli nam przeszło 25 mld zł.\*

\*Dane z 31.12.2025 r. uwzględniające aktywa zgromadzone w funduszach, doradztwie inwestycyjnym i portfelach dedykowanych.



### 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 kwietnia 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Zapraszamy do kontaktu



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

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



**[tfi@generali.pl](mailto:tfi@generali.pl)**



**[www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)**

### Nota prawna

Materiał został przygotowany przez Analityz Online S.A. ([analizyonline.pl](http://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 Subfundusz uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Korzyściom 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 Subfundusz 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.

W przypadku subfunduszy, dla których wyznaczony został wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu, informacja o aktualnym na dzień wskazany w dokumencie wzorcu zawarta została w jego treści natomiast pełna informacja o historycznych zmianach wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu zamieszczona została w Prospekcie Informacyjnym.

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 30.04.2026 r.