



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

- Generali Euro jest subfunduszem krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych denominowanym w EUR.
- Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne z regionu Europy Środkowo – Wschodniej.
- Nie mniej niż 50% aktywów subfunduszu denominowane jest w EUR.
- Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub rządy państw.
- Subfundusz może inwestować także na globalnych rynkach rozwiniętych.

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 nadwyżki finansowe w EUR w subfundusz krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych denominowany w EUR,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne.

### Charakterystyka Subfunduszu

|   |  |
|---|--|
| Oplata manipulacyjna                      | zgodnie z tabelą opłat   |
| Min. pierwsza wpłata                      | dla osób prawnych: 1 000 EUR<br>dla osób fizycznych: 1 000 EUR   |
| Min. kolejna wpłata                       | dla osób prawnych: 1 000 EUR<br>dla osób fizycznych: 1 000 EUR   |
| Maks. opłata za zarządzanie               | 1%   |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 0,8%   |
| Wartość aktywów netto                     | 133,48 mln EUR   |
| Numer rachunku bankowego                  | PL 31 1880 0009 0000 0013 0062 9000<br>(w EUR - SWIFT: DEUTPLPX) |

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny

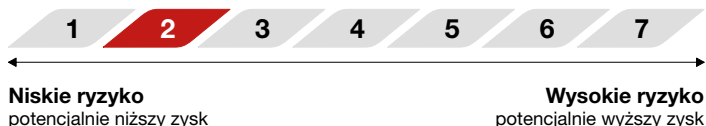
**3 miesiące**

6 miesięcy

12 miesięcy

### 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)



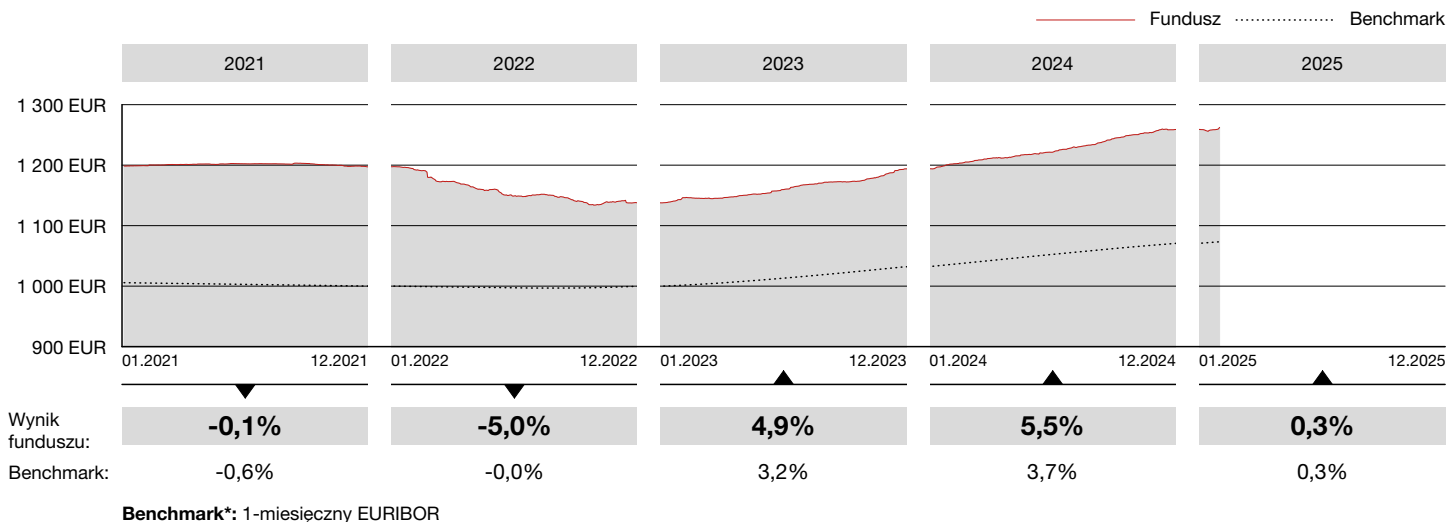


Sprawdź aktualne wyniki subfunduszu



### 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 Euro (%) | 0,27 | 0,27 | 0,96 | 2,69 | 5,06  | 10,45  | 5,67   | 5,29   | 5,23  | 7,24   |
| Benchmark (%)     | 0,25 | 0,25 | 0,76 | 1,67 | 3,64  | 7,18   | 7,38   | 6,77   | 6,23  | 4,55   |
| Różnica           | 0,02 | 0,02 | 0,20 | 1,02 | 1,42  | 3,27   | -1,71  | -1,48  | -1,00 | 2,69   |

\* 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 31.01.2025 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

| Nazwa instrumentu | Nazwa emitenta                                  | ISIN         | Udział w portfelu |
|-------------------|---|--------------|-------------------|
| BTF0325           | Francja   | FR0128537208 | 5,53%             |
| PHP0625           | PKO Bank Hipoteczny SA                          | XS2495085784 | 5,22%             |
| BTF0425           | Francja   | FR0128537216 | 4,85%             |
| MBH0925           | MBANK Bank Hipoteczny SA                        | XS2078924755 | 4,81%             |
| LHV1028           | LHV PANK AS                                     | XS2921553793 | 3,74%             |
| UCZ0628           | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S. | XS2637445276 | 2,41%             |
| UCZ1027           | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S. | XS2541314584 | 2,26%             |
| BUBILL0625        | Niemcy  | DE000BU0E188 | 2,20%             |
| BGK0335           | Bank Gospodarstwa Krajowego                     | XS2902087423 | 1,94%             |
| BGK0927           | Bank Gospodarstwa Krajowego                     | XS2530208490 | 1,93%             |

### Struktura aktywów

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Instrumenty zmiennokuponowe       | <b>1,90%</b>  |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 1,90%         |
| Instrumenty stałokuponowe         | <b>98,10%</b> |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 69,10%        |
| • Bony i obligacje rządowe        | 22,03%        |
| • Pozostałe instrumenty dłużne    | 6,97%         |

### Struktura walutowa

|     |                |
|-----|----------------|
| EUR | <b>100,00%</b> |
|-----|----------------|

### Struktura geograficzna

|         |               |
|---------|---------------|
| POLSKA  | <b>36,63%</b> |
| CZECHY  | <b>13,84%</b> |
| FRANCJA | <b>12,35%</b> |
| INNE    | <b>37,18%</b> |

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

|                                 |                              |                              |                          |                                 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>43,26%</b>                   | <b>48,16%</b>                | <b>8,59%</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 |

### Współczynniki ryzyka

|                        | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------------|-------|--------|-------|
| Współczynnik Sharpe'a  | 2,31  | -0,34  | -0,15 |
| Odchylenie standardowe | 0,59% | 1,75%  | 1,59% |

dane na 31.01.2025

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Modified Duration | 2,08  |
| YTM               | 3,14% |

### Definicje

**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.

**Odchylenie standardowe** - współczynnik ten pokazuje, 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).

### Zapadalność instrumentów dłużnych

|                |               |
|----------------|---------------|
| Poniżej 1 roku | <b>27,11%</b> |
| 1-3 lata       | <b>21,85%</b> |
| 3-5 lat        | <b>26,55%</b> |
| powyżej 5 lat  | <b>24,49%</b> |

**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.

## 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 167 tys. inwestorów, którzy powierzyli nam przeszło 19 mld zł.\*

\*Dane z 31.12.2024 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.

### Zarządzający Subfunduszem

#### Aleksander Szymerski

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Rachunkowość. Pierwsze doświadczenia zawodowe zdobywał w wiodących biurach maklerskich w Polsce oraz w międzynarodowym banku w Londynie. W latach 2014-2017 pracował jako analityk dłużnych papierów wartościowych, a następnie doradca inwestycyjny w BPS TFI. Od 2017 do 2019 roku z sukcesami zarządzał funduszami dłużnymi w Superfund TFI, zdobywając za 2018 rok „Złoty Portfel Parkietu” dla funduszu Superfund Spokojna Inwestycja. W latach 2019-2021 pełnił funkcję Starszego Zarządzającego Aktywami w Alior TFI, gdzie odpowiadał za fundusze dłużne i część dłużną funduszy mieszanych, w tym w szczególności za obligacje przedsiębiorstw.

Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 409) oraz licencję maklera papierów wartościowych (nr 2570).



Aleksander Szymerski

### 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, Informacją dla klienta AFI 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.

Subfundusz może inwestować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Austrię, Belgię, Bułgarię, Chorwację, Cypr, Czechy, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Malte, Niemcy, Norwegię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Szwajcarię, Szwecję, Turcję, Węgry, Wielką Brytanię, Włochy oraz Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

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.

31 stycznia 2025 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

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 31.01.2025 r.