



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



Dobre Praktyki  
Informacyjne

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

### Informacja o Subfunduszu

- Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne emitentów z globalnych rynków rozwiniętych, a także regionu Europy Środkowo-Wschodniej.
- Co najmniej 50% aktywów subfunduszu denominowane w dolarze amerykańskim.
- Modified Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3, co klasyfikuje Subfundusz do grupy o najniższej wrażliwości na zmiany stóp procentowych.
- Możliwe inwestycje w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub rządy państw.

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 USD w Subfundusz krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych denominowany w USD,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne.

### Charakterystyka Subfunduszu

|                                           |                                                                  |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Oplata manipulacyjna                      | zgodnie z tabelą opłat                                           |
| Minimalna pierwsza wpłata                 | 1 000 USD                                                        |
| Minimalna kolejna wpłata                  | 1 000 USD                                                        |
| Maksymalna opłata za zarządzanie          | 2%                                                               |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 0,9%                                                             |
| Wartość aktywów netto                     | 62,04 mln USD                                                    |
| Numer rachunku bankowego                  | PL 88 1880 0009 0000 0013 0017 7021<br>(w USD - SWIFT: DEUTPLPX) |

### Zalecany minimalny 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)



30 września 2025 r.

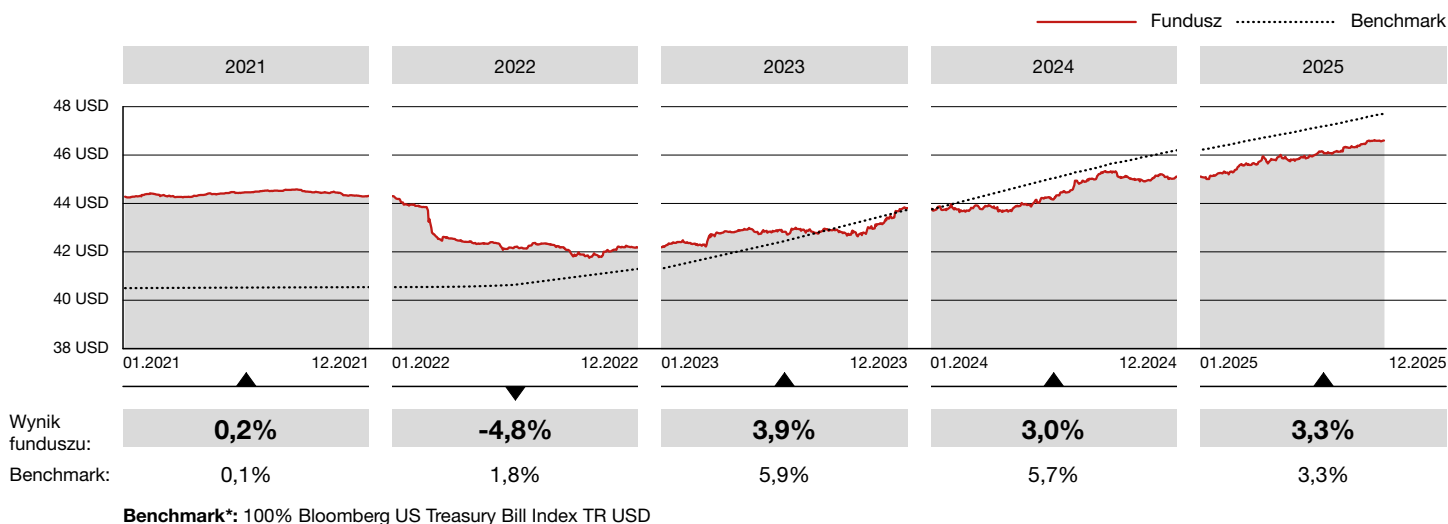
MATERIAŁ REKLAMOWY

**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 Dolar (%) | 3,30 | 0,32  | 0,95  | 1,86  | 2,89  | 8,88   | 11,40  | 4,74   | 5,91   | 15,92  |
| Benchmark (%)      | 3,26 | 0,35  | 1,11  | 2,17  | 4,45  | 10,74  | 16,45  | 17,69  | 17,83  | 25,78  |
| Różnica            | 0,04 | -0,03 | -0,16 | -0,31 | -1,56 | -1,86  | -5,05  | -12,95 | -11,92 | -9,86  |

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

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

Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 30.09.2025 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

| Nazwa instrumentu | Nazwa emitenta | ISIN         | Udział w portfelu |
|-------------------|----------------|--------------|-------------------|
| USD0128           | USA            | US91282CGH88 | 14,20%            |
| USD0227           | USA            | US91282CKA89 | 13,50%            |
| USB0826           | USA            | US912797RG48 | 8,19%             |
| USB0126           | USA            | US912797PD35 | 7,15%             |
| USB1025           | USA            | US912797NA14 | 6,41%             |
| USB1125           | USA            | US912797QQ39 | 6,40%             |
| USD0230           | USA            | US91282CGQ87 | 5,55%             |
| USB0526           | USA            | US912797QN08 | 4,72%             |
| USD0233           | USA            | US91282CGM73 | 4,71%             |
| USB0626           | USA            | US912797QX89 | 4,39%             |

30 września 2025 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Instrumenty stałokuponowe         | 100,00% |
| • Bony i obligacje rządowe        | 99,21%  |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 0,79%   |

### Struktura walutowa

|     |         |
|-----|---------|
| USD | 100,00% |
|-----|---------|

### Struktura geograficzna

|                   |        |
|-------------------|--------|
| STANY ZJEDNOCZONE | 99,21% |
| INNE              | 0,79%  |

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

|                                 |                              |                              |                          |                                 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 99,21%                          | 0,00%                        | 0,79%                        | 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 |

### Współczynniki ryzyka

| Ryzyko                 | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------------|-------|--------|-------|
| Współczynnik Sharpe'a  | -1,23 | -0,77  | -0,99 |
| Odchylenie standardowe | 1,36% | 1,68%  | 1,98% |

dane na 30.09.2025

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Modified Duration | 1,31  |
| YTM               | 3,18% |

### Zapadalność instrumentów dłużnych

|                |        |
|----------------|--------|
| Poniżej 1 roku | 50,66% |
| 1-3 lata       | 33,49% |
| 3-5 lat        | 10,16% |
| powyżej 5 lat  | 5,69%  |

### 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).

**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.

## 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

#### Daniel Wesołowski

Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 753) oraz Certyfikat Financial Modeling & Valuation Analyst (FMVA).

Student Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, na kierunku Metody ilościowe w ekonomii i systemy informacyjne.

W latach 2020 - 2021 pracował jako analityk w Biurze Zarządzania Aktywami Polski Gaz TUW na Życie.

W Generali Investments TFI od lipca 2021 roku, zatrudniony na stanowisku analityka. Zajmuje się głównie wsparciem przy zarządzaniu funduszami dłużnymi, przygotowywaniem materiałów i rekomendacji inwestycyjnych. W Generali Investments CEE pełni rolę Junior Fund Managera.



Daniel Wesołowski

### 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](https://www.generali-investments.pl)

### Nota prawna

Materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. ([analizyonline.pl](https://www.analizyonline.pl)) na zlecenie Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako: „Towarzystwo”). Materiał nie jest dokumentem informacyjnym wymagany 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.

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: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Cypr, Czechy, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Japonię, Kanadę, Koreę Południową, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Malte, Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Stany Zjednoczone, 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

30 września 2025 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

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 30.09.2025 r.