



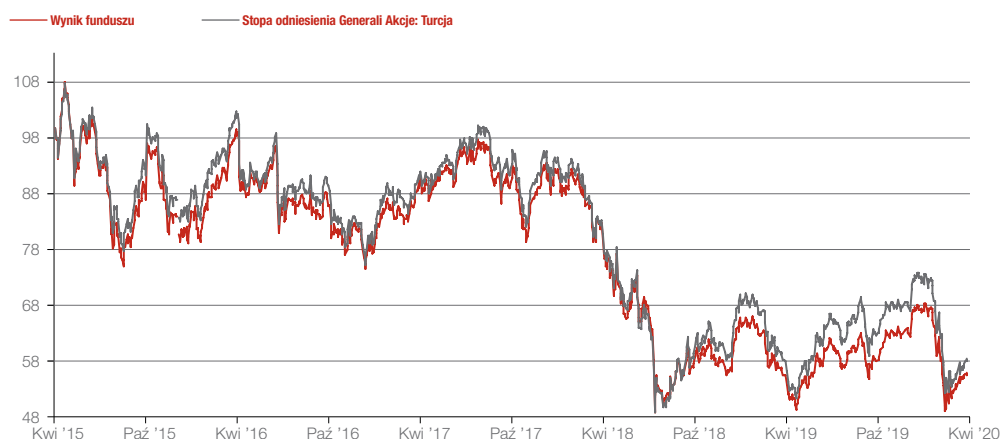
# GENERALI AKCJE: TURCJA

Subfundusz akcji



Celem subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku lokat subfunduszu w akcje tureckich spółek. Udział akcji i innych papierów wartościowych o charakterze udziałowym w aktywach funduszu nie będzie niższy niż 60%. Lokaty w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Podstawowym kryterium jest określenie rynkowej i technologicznej przewagi firmy oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

## Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



Niskie ryzyko, potencjalnie niższy zysk      Wysokie ryzyko, potencjalnie wyższy zysk

1	2	3	4	5
1 – minimalne			4 – wysokie	
2 – niskie			5 – bardzo wysokie	
3 – umiarkowane				

Profil ryzyka wskazany w dokumencie nie jest tożsamy z profilem zysku i ryzyka wskazanym w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KIID) z uwagi na to, iż nie bazuje wyłącznie na historycznych danych, ale uwzględnia dodatkowo istotne ryzyka i okoliczności, wpływające na zachowanie subfunduszu. Ostateczny poziom ryzyka jest wynikiem analizy zgodnie z przyjętym przez Towarzystwo modelem, w którym szczególnie oceniamy i komunikujemy wszystkie elementy, które mogą mieć wpływ na ryzyko związane z inwestycją.

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny

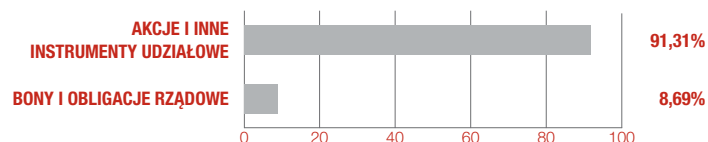


## Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
<b>Generali Akcje: Turcja (%)</b>	6,50	-17,12	-3,58	0,57	-32,84	-44,42	-
Benchmark (%)	7,10	-19,44	-6,67	0,57	-30,16	-41,80	-
Różnica	-0,60	2,32	3,09	0,00	-2,68	-2,62	-

\* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 30.04.2020 r.

## Alokacja aktywów

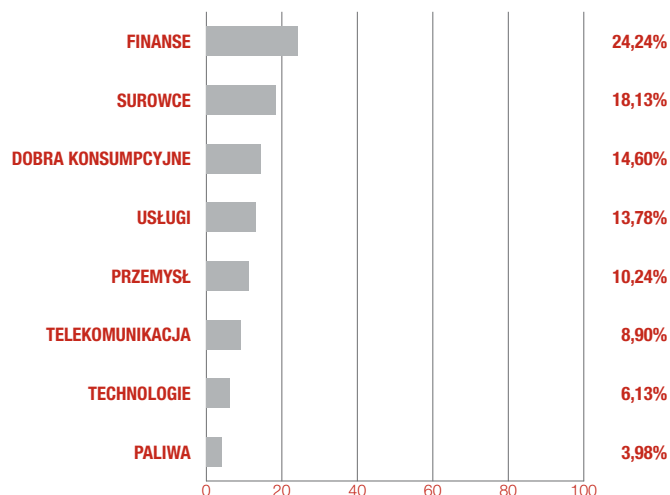


## Benchmark\*\*

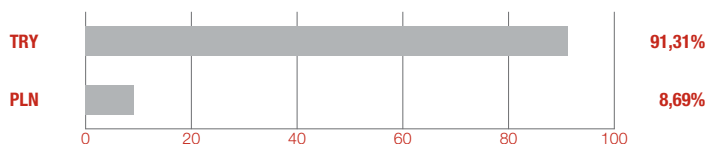
90% BIST 100, 10% 1M WIBID

\*\* Wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania oceny wyników zarządzania aktywami funduszu.

## Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



## Struktura walutowa



### Robert Burdach zarządzający subfunduszem

Inwestycja w Generali Akcje: Turcja jest szansą na wykorzystanie potencjału drzemącego w spółkach tureckich z rozwijającym się przemysłem, silnym sektorem finansowym oraz rozbudowaną branżą turystyczną.

Mniejsza zależność od eksportu do strefy euro, będąca konsekwencją

rosnącej roli Turcji oraz coraz większej ekspozycji na procesy gospodarcze zachodzące w rejonie Bliskiego Wschodu, daje możliwość czerpania ponadprzeciętnych zysków z dynamicznie rozwijającej się gospodarki tureckiej.

Subfundusz jest interesującym elementem dobrze zdywersyfikowanego portfela funduszy inwestycyjnych.

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz akcyjny
Data dostosowania struktury portfela	1 maja 2013 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	5%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	3%
Zarządzający	Robert Burdach
Wartość aktywów netto	13,69 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	42,30 PLN
Numer rachunku bankowego	52 1880 0009 0000 0013 0088 8000

## Profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach rozwijającej się gospodarki tureckiej,
- są zainteresowani przejrzystą i płynną formą inwestycji,
- chcą zdywersyfikować geograficznie swój portfel,
- mają długoterminowy horyzont inwestycyjny (min. 5 lat),
- rozumieją bardzo wysokie ryzyko rynkowe i walutowe subfunduszu (inwestycja w lirach tureckich),
- doceniają profesjonalne zarządzanie.

To nie jest subfundusz dla inwestorów:

- dążących do uzyskania gwarantowanego zysku,
- nieakceptujących wahań wartości inwestycji w krótkim terminie,
- lokujących swoje środki krótkoterminowo.

## 10 największych pozycji

WZ0525	ISIN: PL0000111738	7,15%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	ISIN: TREBIMM00018	6,58%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	ISIN: TRAEREGL91G3	5,72%
TURKIYE GARANTI BANKASI	ISIN: TRAGARAN91N1	4,87%
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	ISIN: TRAASELS91H2	4,61%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	ISIN: TRETTLK00013	4,01%
MIGROS TICARET AS	ISIN: TREMGTI00012	3,77%
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	ISIN: TREKOAL00014	3,31%
ULKER BISKUVI SANAYI AS	ISIN: TREULKR00015	3,23%
TRAKYA CAM SANAYII AS	ISIN: TRATKCM91F7	3,14%

## Współczynniki ryzyka (za okres 12 m-cy)

Beta do benchmarku	0,89
Beta do WIG	0,77
Tracking error	4,42%
Współczynnik Sharpe'a	-0,02
Odchylenie standardowe	28,95%

## Słowniczek

**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%.

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

**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.

**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).

## Czynniki znacząco wpływające na wartość inwestycji:



Rynkowe



Inwestycji w akcje



Walutowe



Związane z koncentracją aktywów lub rynków



Ekonomiczne



Decyzji zarządzającego

Szczegóły znajdziesz [tutaj](#).

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Generali Investments TFI S.A.

Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem w dany subfundusz oraz podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami Informacyjnymi funduszy, zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabelę opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty Informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabela opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

Subfundusz Generali Euro jest denominowany w euro. Wpłaty tytułem nabycia oraz wypłaty z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa subfunduszu dokonywane są w euro. W przypadku gdy zamiarem uczestnika jest realizowanie zysków z inwestycji w walucie innej niż euro, musi się on liczyć z faktem, iż ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego.

Subfundusz Generali Dolar jest denominowany w dolarach amerykańskich. Wpłaty tytułem nabycia oraz wypłaty z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa subfunduszu dokonywane są w dolarach amerykańskich. W przypadku gdy zamiarem uczestnika jest realizowanie zysków z inwestycji w walucie innej niż dolar amerykański, musi się on liczyć z faktem, iż ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego.

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków.

Duża zmienność wartości aktywów netto: **Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Generali Globalnych Akcji Wzrostu w Generali Fundusze<sup>FI</sup> oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Fundusze<sup>FI</sup>.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Złota, Generali Aktywne Dochodowy, SGB Dłużny, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Amerykańskich w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku Generali Dolar, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Generali Globalnych Akcji Wzrostu oraz Generali Oszczędnościowy 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, Maltę, 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).

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95

## Masz pytania?



801 144 144  
(+48) 22 449 03 33 (od pon. do pt. od 9:00 do 17:00)



[tfi@generali-investments.pl](mailto:tfi@generali-investments.pl)

