

# Generali Aktywny Dochodowy

## Parasol Generali Fundusze SFIO

31 lipca 2023 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY



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

- Elastyczny portfel oparty na czterech grupach instrumentów dłużnych - krajowych obligacjach skarbowych, krajowych obligacjach korporacyjnych oraz skarbowych i korporacyjnych papierach zagranicznych.
- Inwestycje głównie w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej.
- Zmniejszona wrażliwość na zmiany stóp procentowych ze względu na dominujący udział w portfelu obligacji, których czas do wykupu nie przekracza 397 dni lub oprocentowanie jest ustalane dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.
- Dążenie do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz ma ponadto możliwość inwestowania w inne niż w/w kategorii 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 subfundusz krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy państw i przedsiębiorstwa,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne.

### Charakterystyka Subfunduszu

|   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| Oplata manipulacyjna                      | zgodnie z tabelą opłat              |
| Min. pierwsza wpłata                      | 100 PLN                             |
| Min. kolejna wpłata                       | 100 PLN                             |
| Maks. opłata za zarządzanie               | 1%                                  |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 0,9%                                |
| Wartość aktywów netto                     | 325,66 mln PLN                      |
| Oplata zmienna                            | 20% wyniku netto ponad benchmark*** |
| Numer rachunku bankowego                  | 72 1880 0009 0000 0013 0107 0000    |

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

### 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)



# Generali Aktywny Dochodowy

## Parasol Generali Fundusze SFIO

31 lipca 2023 r.

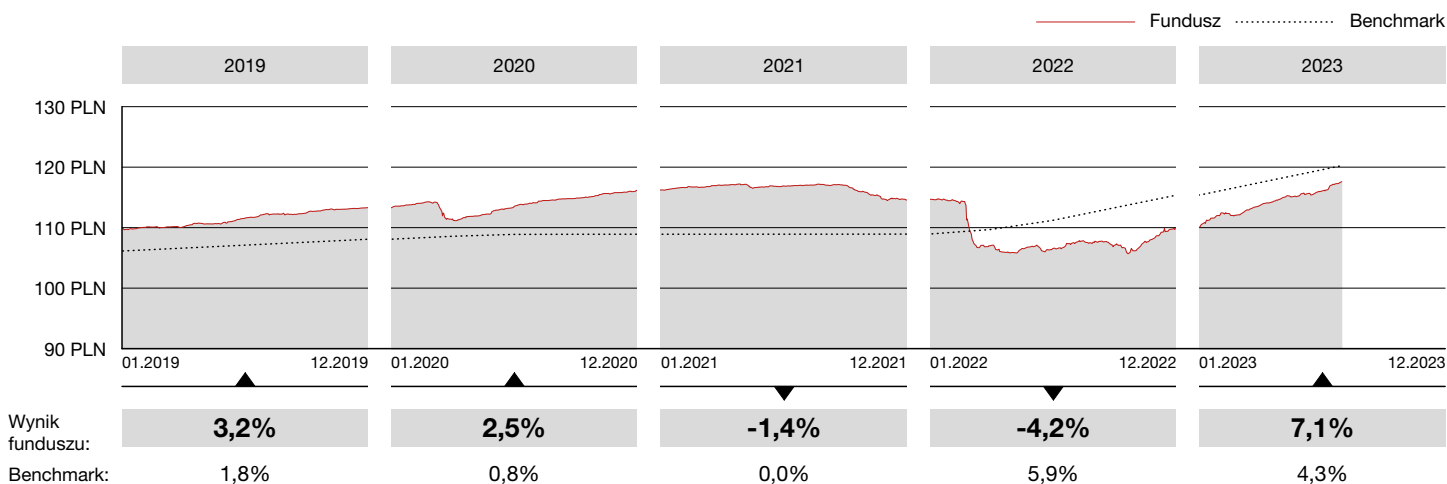
MATERIAŁ REKLAMOWY

Sprawdź aktualne wyniki subfunduszu



### Wyniki Subfunduszu

#### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



**Benchmark\*:** Benchmark stanowi indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 15 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR.

#### 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 Aktywny Dochodowy (%) | 7,08 | 1,37 | 2,60 | 5,01 | 9,52  | 0,54   | 3,07   | 4,79   | 8,03  | -      |
| Benchmark (%)                  | 4,26 | 0,60 | 1,84 | 3,60 | 7,53  | 10,41  | 10,43  | 12,11  | 14,17 | -      |
| Różnica                        | 2,82 | 0,77 | 0,76 | 1,41 | 1,99  | -9,87  | -7,36  | -7,32  | -6,14 | -      |

\* 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 31.07.2023 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

| Nazwa instrumentu | Nazwa emitenta                   | ISIN         | Udział w portfelu |
|-------------------|----------------------------------|--------------|-------------------|
| IZ0823            | Skarb Państwa                    | PL0000105359 | 13,75%            |
| WZ1128            | Skarb Państwa                    | PL0000115697 | 13,72%            |
| WZ1127            | Skarb Państwa                    | PL0000114559 | 10,77%            |
| WZ1126            | Skarb Państwa                    | PL0000113130 | 7,19%             |
| PEO0631           | Bank PEKAO SA                    | PLPEKAO00313 | 2,60%             |
| WZ1129            | Skarb Państwa                    | PL0000111928 | 1,80%             |
| PZU0727           | Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | PLPZU0000037 | 1,67%             |
| ROM0929           | Rumunia                          | XS2538441598 | 1,65%             |
| PKN0730           | Orlen S.A.                       | XS2647371843 | 1,54%             |
| SYN0628           | Synthos SA                       | XS2348767836 | 1,39%             |

# Generali Aktywny Dochodowy

## Parasol Generali Fundusze SFIO

31 lipca 2023 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Instrumenty zmiennokuponowe       | <b>57,30%</b> |
| • Obligacje rządowe               | 38,60%        |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 18,26%        |
| • Pozostałe instrumenty dłużne    | 0,44%         |
| Instrumenty stałokuponowe         | <b>41,45%</b> |
| • Bony i obligacje rządowe        | 20,41%        |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 18,45%        |
| • Pozostałe instrumenty dłużne    | 2,59%         |
| Instrumenty pochodne              | <b>1,25%</b>  |

### Struktura walutowa

|     |               |
|-----|---------------|
| PLN | <b>75,82%</b> |
| EUR | <b>22,64%</b> |
| USD | <b>1,54%</b>  |

### Struktura według kraju ryzyka

|         |               |
|---------|---------------|
| POLSKA  | <b>87,20%</b> |
| CZECHY  | <b>3,88%</b>  |
| RUMUNIA | <b>3,60%</b>  |
| INNE    | <b>5,32%</b>  |

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

|                                 |                              |                              |                          |                                 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>3,22%</b>                    | <b>85,96%</b>                | <b>10,78%</b>                | <b>0,05%</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  | 0,90  | -0,53  | -0,22 |
| Odchylenie standardowe | 3,01% | 3,89%  | 3,32% |

dane na 31.07.2023

|          |       |
|----------|-------|
| Duration | 1,92  |
| YTM      | 8,56% |

### Definicje

**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.

**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.

### Zapadalność instrumentów dłużnych

|                |               |
|----------------|---------------|
| Poniżej 1 roku | <b>16,68%</b> |
| 1-3 lata       | <b>8,19%</b>  |
| 3-5 lat        | <b>39,80%</b> |
| powyżej 5 lat  | <b>34,07%</b> |

**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).

**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 ponad 25 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 141 tys. inwestorów, którzy powierzyli nam przeszło 14 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 Aktywny Dochodowy

## Parasol Generali Fundusze SFIO

31 lipca 2023 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Zarządzający Subfunduszem

#### Andrzej Czarnecki

Dyrektor Departamentu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Informatyka i Ekonometria, specjalizacja metody ilościowe w ekonomii. Od samego początku kariery zawodowej związany z rynkiem instrumentów dłużnych i pochodnych. W sierpniu 2006 r. otrzymał licencję doradcy inwestycyjnego nr 234. Posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA).

Do Generali Investments TFI dołączył w 2004 r. jako analityk rynku pieniężnego i obligacji. Od maja 2006 r. pełni funkcję zarządzającego funduszami inwestującymi w szeroko rozumiane spektrum instrumentów dłużnych – od obligacji rządowych poprzez obligacje korporacyjne aż do pochodnych instrumentów na stopę procentową.



Andrzej Czarnecki

### 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 fundusz uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji funduszu. 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 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.

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 31.07.2023 r.