



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 emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.
- Możliwe inwestycje w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa denominowane w polskim złotym lub walucie obcej oraz obligacje rządowe emitowane za granicą.
- Dążenie do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

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 subfundusz obligacji,
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w obligacje,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

### Charakterystyka Subfunduszu

|                                           |                                  |
|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Oплата manipulacyjna                      | zgodnie z tabelą opłat           |
| Minimalna pierwsza wpłata                 | 1 000 PLN                        |
| Minimalna kolejna wpłata                  | 1 000 PLN                        |
| Maksymalna opłata za zarządzanie          | 1%                               |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 0,9%                             |
| Wartość aktywów netto                     | 150,83 mln PLN                   |
| Numer rachunku bankowego                  | 37 1880 0009 0000 0013 0109 1000 |

### Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny

1 rok

**2 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)

1

2

**3**

4

5

6

7

**Niskie ryzyko**  
potencjalnie niższy zysk

**Wysokie ryzyko**  
potencjalnie wyższy zysk



28 lutego 2026 r.

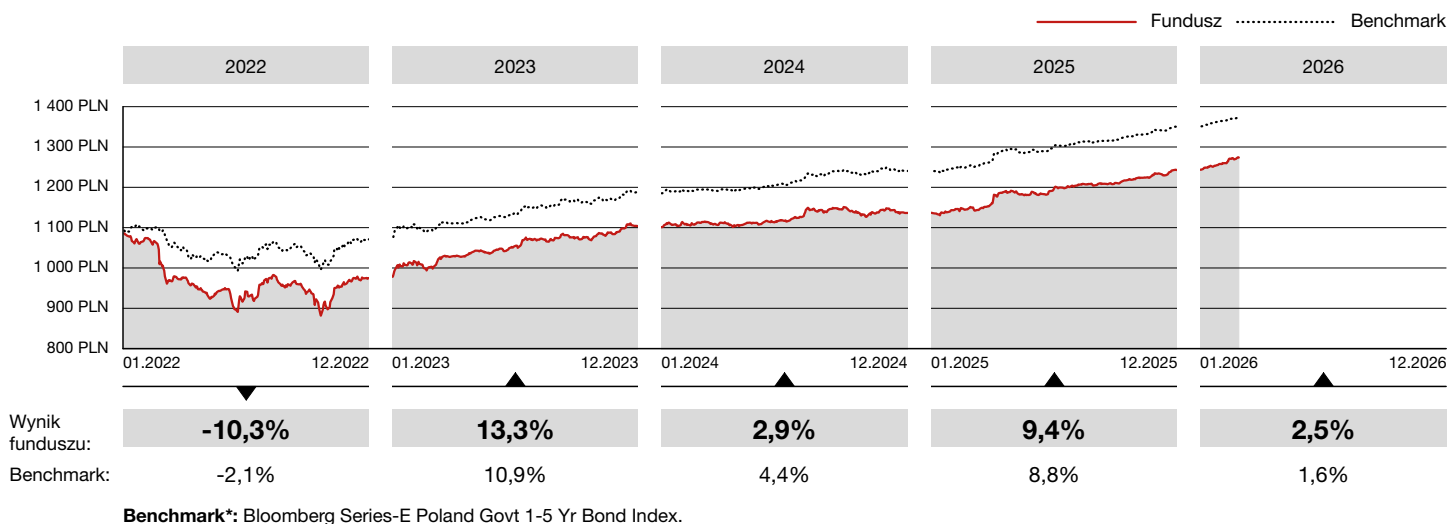
MATERIAŁ REKLAMOWY

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 |
|----------------|------|------|------|------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| SGB Dłużny (%) | 2,49 | 1,27 | 3,16 | 5,80 | 10,65 | 14,54  | 26,98  | 26,80  | 6,70  | -      |
| Benchmark (%)  | 1,59 | 0,54 | 2,15 | 4,59 | 9,32  | 14,95  | 25,21  | 25,88  | 15,82 | -      |
| Różnica        | 0,90 | 0,73 | 1,01 | 1,21 | 1,33  | -0,41  | 1,77   | 0,92   | -9,12 | -      |

\* 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 28.02.2026 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

| Nazwa instrumentu | Nazwa emitenta              | ISIN         | Udział w portfelu |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------------|
| DS1035            | Skarb Państwa               | PL0000118188 | 22,24%            |
| PS0730            | Skarb Państwa               | PL0000117990 | 17,17%            |
| PS0131            | Skarb Państwa               | PL0000118519 | 14,56%            |
| DS1034            | Skarb Państwa               | PL0000116851 | 9,86%             |
| DS1033            | Skarb Państwa               | PL0000115291 | 7,40%             |
| PS0130            | Skarb Państwa               | PL0000117370 | 6,46%             |
| PFR0827           | Polski Fundusz Rozwoju SA   | PLPFR0000092 | 2,78%             |
| WZ0330            | Skarb Państwa               | PL0000117198 | 2,40%             |
| FPC0631           | Bank Gospodarstwa Krajowego | PL0000500328 | 2,36%             |
| FPC0328           | Bank Gospodarstwa Krajowego | PL0000500310 | 1,87%             |

28 lutego 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Instrumenty stałokuponowe      | 94,59% |
| • Bony i obligacje rządowe     | 87,72% |
| • Pozostałe instrumenty dłużne | 6,87%  |
| Instrumenty zmiennokuponowe    | 5,17%  |
| • Obligacje rządowe            | 2,63%  |
| • Pozostałe instrumenty dłużne | 2,54%  |
| Instrumenty pochodne i gotówka | 0,24%  |

### Struktura walutowa

|     |        |
|-----|--------|
| PLN | 94,76% |
| EUR | 5,24%  |

### Struktura geograficzna

|           |        |
|-----------|--------|
| POLSKA    | 96,81% |
| INDONEZJA | 1,96%  |
| RUMUNIA   | 1,23%  |

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

|                                 |                              |                              |                          |                                 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 3,47%                           | 96,53%                       | 0,00%                        | 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  | 2,35  | 0,89   | -0,47 |
| Beta do benchmarku     | 1,19  | 1,30   | 1,31  |
| Information ratio      | 1,55  | 0,38   | -0,50 |
| Tracking error         | 0,86% | 1,34%  | 3,32% |
| Odchylenie standardowe | 2,50% | 3,03%  | 7,02% |

dane na 28.02.2026

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Modified Duration | 6,53  |
| YTM               | 5,75% |

### 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,

### Zapadalność instrumentów dłużnych

|                |        |
|----------------|--------|
| Poniżej 1 roku | 0,00%  |
| 1-3 lata       | 5,07%  |
| 3-5 lat        | 45,01% |
| powyżej 5 lat  | 49,93% |

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.

28 lutego 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### 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

### 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.

### 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 Analizy 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 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, 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



28 lutego 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

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.

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 28.02.2026 r.