



TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Portfele modelowe dla Klientów Indywidualnych

Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Jesteśmy po publikacjach wstępnych odczytów PMI dla przemysłu. Analizowane europejskie gospodarki odnotowały wyniki słabsze od odczytów z ubiegłego miesiąca oraz od konsensusu. Podobnie sytuacja wyglądała w Stanach Zjednoczonych. Poprawa wskaźników nastąpiła w Azji. Wskaźniki pozostają jednak na bardzo wysokim poziomie.
- Za nami kolejne posiedzenie amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Ogłosili oni ograniczenie na poziomie 15 mld USD miesięcznie. Program skupu aktywów został zatem ograniczony do 105 mld USD miesięcznie. Szef Fedu zaznaczył że te działania nie są jednoznaczne z zacieśnieniem polityki monetarnej czyli ze wzrostem stóp procentowych. Jego zdaniem rynek pracy na razie na to nie pozwala.
- W październiku większość zagranicznych rynków akcyjnych zakończyła miesiąc na solidnym plusie. Relatywną siłą wykazały się Rynki Rozwinięte np. MSCI World Index wzrósł o 5,59%. Polski WIG również zachowywał się bardzo dobrze (+4,61%) i napędzany był przede wszystkim sektorem bankowym (+22,77%). Z drugiej strony tabeli znalazły się natomiast spółki gamingowe które zanotowały spadek w wysokości ponad 14%.
- Pozostajemy neutralnie nastawieni do aktywów ryzykownych. W zakresie akcji pozytywnie nastawieni jesteśmy do rynku krajowego, w tym w szczególności do emitentów z segmentu MiŚ oraz do dużych polskich spółek. Dobre nastawienie utrzymujemy do emitentów rosyjskich. Neutralnie natomiast patrzymy na emitentów z krajów EM jako całości, a także do spółek tureckich, europejskich oraz USA.
- Z instrumentów dłużnych negatywnego nastawienia nie zmieniamy w stosunku do polskich obligacji skarbowych krótkoterminowych. Neutralnie patrzymy także na polskie obligacje skarbowe średnioterminowe, obligacje CEE, a także obligacje krajów EM w walutach lokalnych. Zmieniamy z pozytywnego na neutralne nastawienie do polskich obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym, jak i high-yield, a także do polskich euroobligacji. Negatywne nastawienie mamy ponadto do obligacji emitentów ze strefy euro.
- Coraz atrakcyjniej wygląda złoto, które stanowi naturalne zabezpieczenie przeciwko coraz bardziej galopującej na świecie inflacji.

Rozwiązania inwestycyjne z najwyższym potencjałem zysku w ramach wybranych kategorii funduszy.

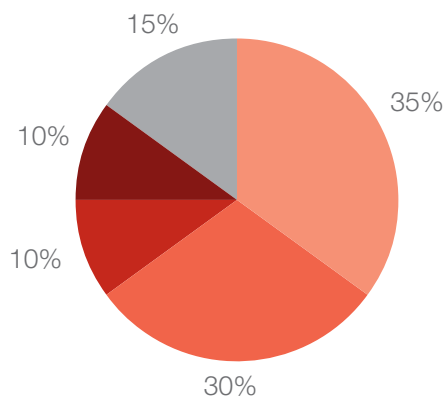
Kategoria funduszu	Rozwiązanie inwestycyjne	Poziom ryzyka*							Karta subfunduszu
Fundusze krótkoterminowe dłużne	Generali Korona Dochodowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Aktywny Dochodowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze obligacji	Generali Obligacje: Nowa Europa	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze mieszane	Generali Stabilny Wzrost	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Zrównoważony	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze akcji	Generali Akcji: Megatrendy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Akcje	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Akcji Ekologicznych	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze surowcowe	Generali Złota	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty

* Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Kluczowych informacji dla inwestorów. Wskaźnik wyznaczany jest w oparciu o historyczną zmienność stóp zwrotu subfunduszu wynikającą z realizowanej polityki inwestycyjnej i w przyszłości może ulec zmianie. Nawet najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że subfundusz jest pozbawiony ryzyka. Pozostałe ryzyka związane z inwestowaniem w subfundusz, których nie uwzględnia wskaźnik, przedstawiane są w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów oraz Prospektach Funduszy.

Modelowy zestaw funduszy w oparciu o bieżącą sytuację rynkową

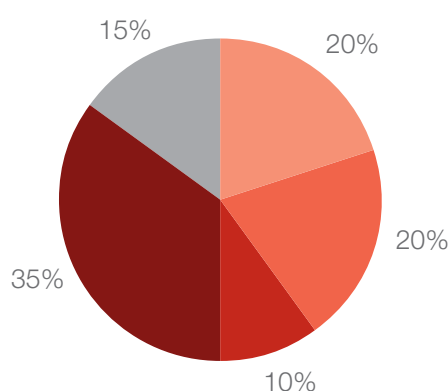
Nie wiesz, jak rozpocząć inwestowanie? Pomyśl o inwestowaniu jak o planie, który należy ustalić i dążyć do jego realizacji. Dla ułatwienia przygotowaliśmy modelowe zestawy funduszy w oparciu o wiedzę i doświadczenie naszych zarządzających. Ich skład może ulegać zmianie w zależności od wydarzeń i sytuacji na rynkach finansowych.

Model Konserwatywny



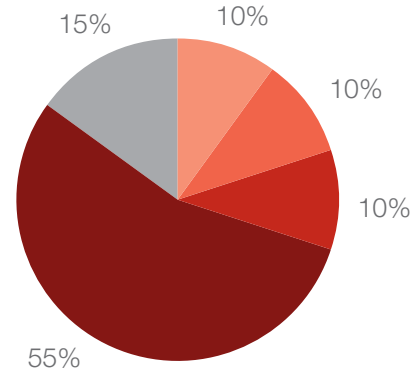
Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

Model Umiarkowany



Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych oraz funduszach dłużnych. Duże znaczenie mają również fundusze o umiarkowanym i wysokim poziomie ryzyka, których udział zmienia się w zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej.

Model Dynamiczny



Bazuje głównie na funduszach akcyjnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

■ Fundusze krótkoterminowe dłużne ■ Fundusze obligacji ■ Fundusze mieszane ■ Fundusze akcji ■ Fundusze surowcowe



Jak inwestować?



Naszych obecnych inwestorów zapraszamy do skorzystania z **Serwisu Transakcyjnego**



Osoby, które nie mają jeszcze u nas konta, zachęcamy do skorzystania z **formularza rejestracyjnego**



W przypadku dodatkowych pytań, zachęcamy do kontaktu przez **Wirtualny Oddział**

Chcesz wiedzieć więcej?



801 144 144, 22 449 03 33



www.generali-investments.pl



tfi@generali-investments.pl

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

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 Korona Akcje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Stabilny Wzrost, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Generali Akcji: Megatrendy w Generali Fundusze^{SFIO} oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych w Generali Fundusze^{SFIO}.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Akcji: Megatrendy, 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 Akcji: Megatrendy 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.