

# GENERALI ZŁOTA

## Subfundusz surowcowy



Głównym aktywem inwestycyjnym subfunduszu są instrumenty dające bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na złoto. Wyniki subfunduszu zależą od ceny złota lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty, których przedmiotem działalności jest poszukiwanie, wydobycie, przetwarzanie lub handel złotem. Ryzyko kursowe jest zabezpieczane, co znaczy, że stopa zwrotu z funduszu odzwierciedla stopę zwrotu z inwestycji w kruszec w dolarze amerykańskim.

Subfundusz w głównej mierze buduje ekspozycję na złoto za pośrednictwem takich instrumentów jak: ETC (Exchange-Traded Commodity) oraz ETF (Exchange-Traded Fund). Dodatkowo może inwestować w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe. Część aktywów mogą stanowić inne kategorie lokat wymienione w statucie, w szczególności dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

**11 stycznia 2020 r. uległy zmianie polityka inwestycyjna oraz nazwa funduszu. Poprzednia nazwa funduszu – Generali Akcje Daleki Wschód.**

### Zmiana wartości jednostki



### Zalecany min. horyzont inwestycyjny



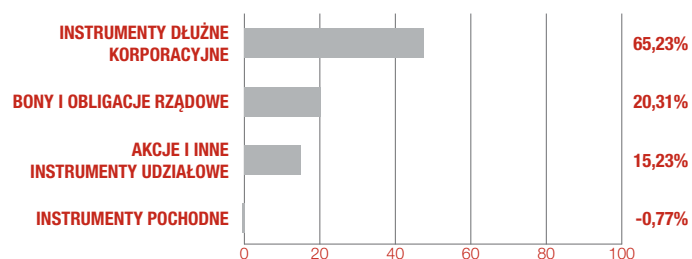
### Wyniki inwestycyjne subfunduszu\*

Wyniki osiągnięte w warunkach niemających już zastosowania

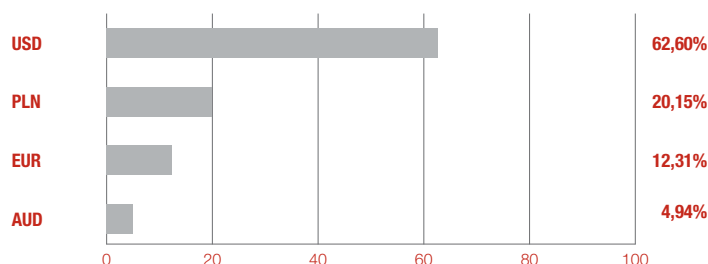
	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
<b>Generali Złota (%)</b>	-2,37	1,23	6,80	7,15	6,43	11,82	-

\* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Dane na podstawie wycieńczeń własnych z dnia 31.03.2020 r.

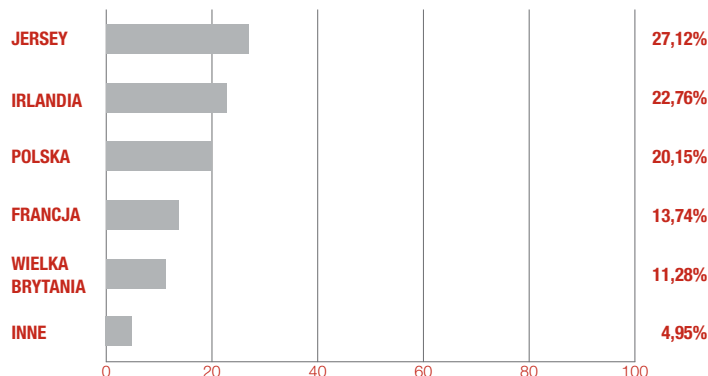
## Alokacja aktywów



## Struktura ryzyka walutowego



## Alokacja geograficzna portfela akcyjnego



**Marek Straszak**  
zarządzający subfunduszem

Fundusz Generali Złota to doskonała propozycja dla inwestorów szukających zabezpieczenia swoich oszczędności w przypadku spowolnienia światowej gospodarki. Obecne środowisko niskich stóp procentowych stanowi idealne warunki do inwestycji w żółty kruszec. Złoto jest również wspianym elementem dywersyfikacji, dzięki któremu ryzyko w portfelach inwestycyjnych znacząco się obniża.

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz surowcowy
Data dostosowania struktury portfela	11 stycznia 2020 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	5%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Min. kolejna wpłata	100 PLN
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	2,95%
Zarządzający	Marek Straszak
Wartość aktywów netto	17,04 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	121,45 PLN
Numer rachunku bankowego	18 1880 0009 0000 0013 0098 6000

11 stycznia 2020 r. uległy zmianie polityka inwestycyjna oraz nazwa funduszu. Poprzednia nazwa funduszu – Generali Akcje Daleki Wschód.

## Profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

- są zainteresowani uzyskaniem ekspozycji na złoto lub spółki, których wartość zależy od ceny złota, a przedmiotem ich działalności jest poszukiwanie, wydobywanie, przetwarzanie lub obrót złotem,
- planują zdywersyfikować swój portfel funduszy o subfundusze inwestujące poza Polską,
- mają co najmniej pięcioletni horyzont inwestycyjny,
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne.

Nie jest to subfundusz dla inwestorów, którzy:

- dążą do uzyskania gwarantowanego zysku,
- nie akceptują wahań wartości inwestycji w krótkim terminie,
- lokują swoje środki krótkoterminowo.

## 10 największych pozycji

XGLD	ISIN: GB00B5840F36	9,33%
SGLD	ISIN: IE00B579F325	9,30%
GOLD	ISIN: FR0013416716	8,84%
IGLN	ISIN: IE00B4ND3602	8,81%
VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	ISIN: IE00BQQP9F84	6,71%
PS0422	ISIN: PL0000109492	5,70%
PS0721	ISIN: PL0000109153	5,56%
WZ0525	ISIN: PL0000111738	5,36%
GBSE	ISIN: DE000A1RX996	4,41%
GBS	ISIN: GB00B00FHZ82	4,33%

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

Beta do WIG	0,27
Współczynnik Sharpe'a	0,58
Odchylenie standardowe	9,98%
Duration	0,25
YTM	0,27%

## Słowniczek

**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%.

**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).

**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.

**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.

## Czynniki znacząco wpływające na wartość inwestycji:



Rynkowe



Inwestycji w akcje



Związane z inwestycjami w inne fundusze



Kredytowe



Płynności



Związane z koncentracją aktywów lub rynków



Inwestycji w specyficzne sektory



Ekonomiczne



Decyzji zarządzającego



Rozliczenia



Kontrahenta



Związane z zawarciem określonych umów

Szczegóły znajdziesz [tutaj](#).

11 stycznia 2020 r. uległy zmianie polityka inwestycyjna oraz nazwa funduszu. Poprzednia nazwa funduszu – Generali Akcje Daleki Wschód.

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.

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 Akcje Dywidendowy w Generali Fundusze<sup>SFIO</sup> oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcje: Daleki Wschód, Generali Euro, Generali Akcje Biopharma, Generali Akcje Selektywny Globalny, w Generali Fundusze<sup>SFIO</sup>.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcje: Daleki Wschód, Generali Aktywne Dochodowy, SGB Dłużny, 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 Akcje Dywidendowy 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, 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).

Prospekty Informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach są dostępne na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

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)

