

# GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY

## Subfundusz papierów dłużnych



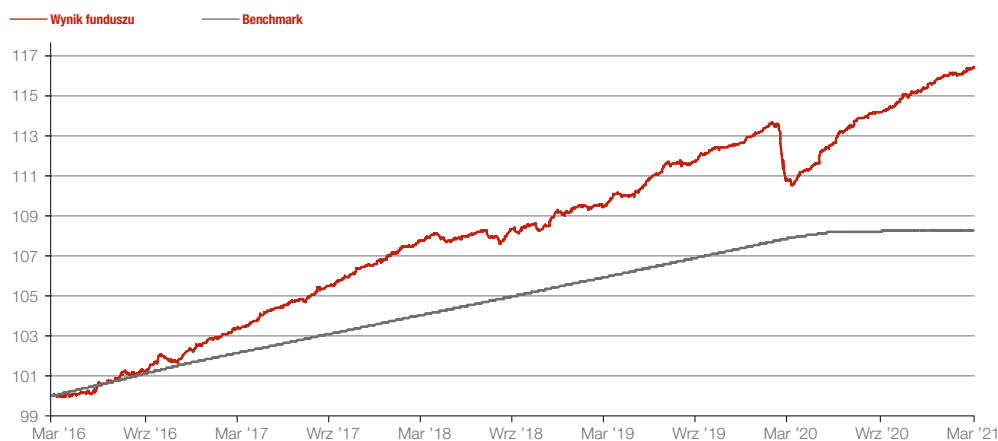
Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Aktywny Dochodowy jest subfunduszem papierów dłużnych. Subfundusz inwestuje środki głównie w instrumenty dłużne, w przypadku których wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni lub czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni. Subfundusz lokuje środki zarówno w instrumenty dłużne emitowane przez rządy państw, jak i przedsiębiorstwa. Subfundusz inwestuje głównie w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Subfundusz w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

Rating Analiz Online



**Generali Aktywny Dochodowy**

### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



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



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.

Zalecany min. horyzont inwestycyjny

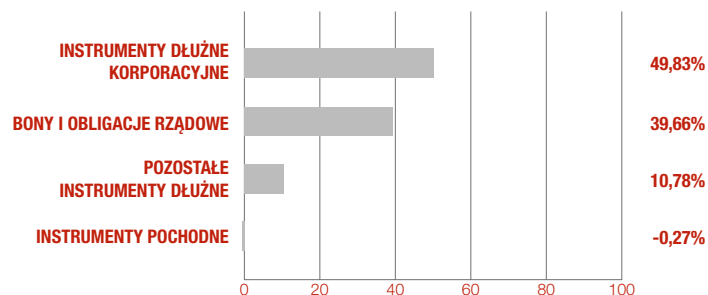


### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

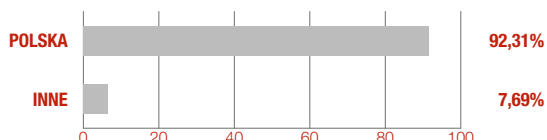
|                                       | YTD  | 1 m  | 3 m  | 6 m  | 1 rok | 3 lata | 5 lat | 10 lat |
|---------------------------------------|------|------|------|------|-------|--------|-------|--------|
| <b>Generali Aktywny Dochodowy (%)</b> | 0,71 | 0,30 | 0,71 | 1,89 | 5,07  | 7,98   | 16,28 | –      |
| Benchmark (%)                         | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,32  | 4,04   | 8,20  | –      |
| Różnica                               | 0,71 | 0,30 | 0,71 | 1,88 | 4,75  | 3,95   | 8,08  | –      |

\* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Dane na podstawie wycień własnych z dnia 31.03.2021 r.

## Alokacja aktywów



## Alokacja geograficzna portfela

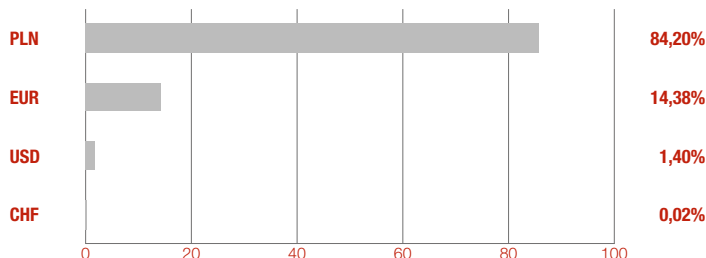


## Benchmark\*\*

1, 2-krotność stawki WIBID dla depozytów 3-miesięcznych

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

## Struktura walutowa



### Marek Warmuz zarządzający subfunduszem

Generali Aktywny Dochodowy jest przeznaczony dla osób, które poszukują wyższej stopy zwrotu niż klasyczny fundusz dłużny krótkoterminowy. Doskonale rozwiązania inwestycyjne, łączące trzy różne strategie, których wybór zależy od aktualnej sytuacji na rynku obligacji krótkoterminowych.

## Charakterystyka subfunduszu

|   |   |
|---|---|
| Typ subfunduszu                                   | subfundusz krótkoterminowy dłużny           |
| Data dostosowania struktury portfela              | 31 marca 2016 r.                            |
| Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat | 0%  |
| Min. pierwsza wpłata                              | 100 PLN                                     |
| Maks. opłata za zarządzanie                       | 1%  |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie         | 0,9%  |
| Opłata zmienna za zarządzanie                     | 5% wyniku netto ponad stopę referencyjną*** |
| Zarządzający                                      | Marek Warmuz                                |
| Wartość aktywów netto                             | 930,88 mln PLN                              |
| Wartość jednostki uczestnictwa                    | 116,99 PLN                                  |
| Numer rachunku bankowego                          | 72 1880 0009 0000 0013 0107 0000            |

\*\*\* Stopa referencyjna – 1,2-krotność stawki WIBID dla depozytów 3-miesięcznych

## Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować nadwyżki finansowe w subfundusz papierów dłużnych emitowanych przez rządy państw i przedsiębiorstwa,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 1-letni horyzont inwestycyjny.

## 10 największych pozycji

|         |                    |       |
|---------|--------------------|-------|
| IZ0823  | ISIN: PL0000105359 | 6,29% |
| WZ1129  | ISIN: PL0000111928 | 5,34% |
| FPC0725 | ISIN: PL0000500286 | 4,24% |
| WZ0126  | ISIN: PL0000108817 | 3,87% |
| WZ0524  | ISIN: PL0000110615 | 3,67% |
| PS1024  | ISIN: PL0000111720 | 2,84% |
| PS0425  | ISIN: PL0000112728 | 2,84% |
| WZ0528  | ISIN: PL0000110383 | 2,54% |
| WZ0525  | ISIN: PL0000111738 | 2,51% |
| MBK0922 | ISIN: XS1876097715 | 2,48% |

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

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Współczynnik Sharpe'a  | 8,04  |
| Odchylenie standardowe | 0,62% |
| Duration               | 1,56  |
| YTM                    | 1,29% |

## Słowniczek

**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.

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 Korona Akcje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Stabilny Wzrost, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Generali Akcji: Megatrendy 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>SFI</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 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, 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).

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)

