



# GENERALI HORYZONT 2035

Subfundusz zdefiniowanej daty PPK



**Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty dedykowanym uczestnikom Pracowniczych Planów Kapitałowych.**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2035 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1973 – 1977. Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższą tabelą.

Okres czasu (lata)	Do końca 2024	2025-2029	2030-2034	Od 2035
Udział części udziałowej	40-70%	25-50%	10-30%	0-15%
Udział części dłużnej	30-60%	50-75%	70-90%	85-100%

## Zmiana wartości jednostki

— Wynik funduszu



## Poziom ryzyka



Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Wskaźnik wyznaczony jest w oparciu o zmienność ekwiwalentu wartości zagrożonej, która bazuje na historycznych cenach jednostki subfunduszu, wynikającą z realizowanej polityki inwestycyjnej oraz o ryzyko kredytowe subfunduszu. 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 dostępnego na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)

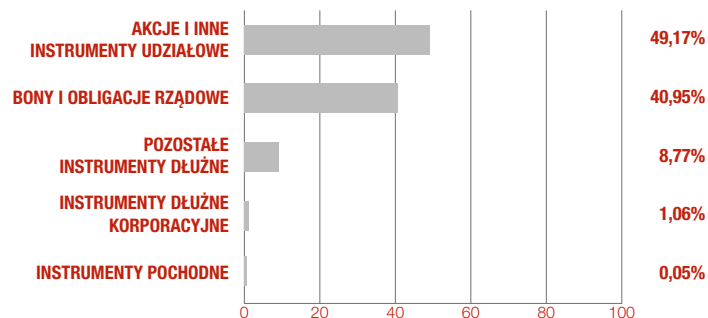
## Wyniki inwestycyjne subfunduszu \*

	YTD	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat	10 lat
<b>Generali</b> Horyzont 2035 (%)	-12,01	0,30	10,35	4,46	-12,01	-6,20	3,59	-	-	-

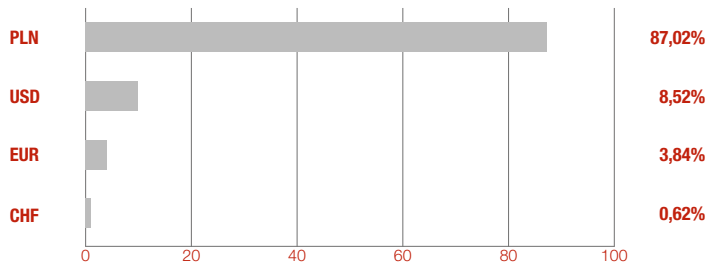
\* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 30.12.2022 r.

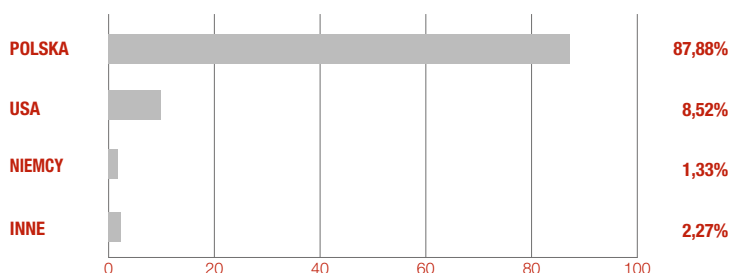
## Alokacja aktywów



## Struktura walutowa



## Struktura portfela według kraju ryzyka



## Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- są Osobami Zatrudnionymi w rozumieniu Ustawy o PPK,
- są zainteresowani inwestycją o zróżnicowanej płynności,
- posiadają horyzont inwestycyjny zakładający rozpoczęcie wypłat z Subfunduszu około 2035 roku,
- akceptują malejące w miarę upływu czasu pozostałego do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty ryzyko inwestycyjne.

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz zdefiniowanej daty PPK
Data dostosowania struktury portfela	19 kwietnia 2020 r.
Maks. opłata za zarządzanie	0,50%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	0,40%
Zarządzający	subfundusz zarządzany zespołowo
Wartość aktywów netto	32,33 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	103,57 PLN

## 10 największych pozycji

DS0432	ISIN: PL0000113783	5,15%
PKN ORLEN SA	ISIN: PLPKN0000018	4,93%
DS1029	ISIN: PL0000111498	4,59%
DS1030	ISIN: PL0000112736	4,47%
WS0428	ISIN: PL0000107611	4,46%
FPC0631	ISIN: PL0000500328	3,84%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	ISIN: PLPKO0000016	3,50%
PS1026	ISIN: PL0000113460	2,97%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	ISIN: PLPEKAO00016	2,52%
PS0424	ISIN: PL0000111191	2,35%

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

Beta do WIG	0,52
Współczynnik Sharpe'a	-1,17
Odchylenie standardowe	14,70%
Duration	3,35
YTM	6,61%

## 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.

## INFORMACJA PRAWNA

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\95. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (00-082 Warszawa) oraz jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 50329, posiada NIP: 527-10-24-937 i kapitał zakładowy 21 687 900,00 PLN, opłacony w całości.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celach reklamowych i informacyjnych oraz nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany na mocy przepisów prawa. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, oferty publicznej ani publicznego oferowania w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, usługi doradztwa inwestycyjnego, udzielania rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, jak również nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku, a także nie są formą doradztwa finansowego, podatkowego lub prawnego. Materiał nie zawiera informacji umożliwiających podjęcie decyzji inwestycyjnej oraz ocenę ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Towarzystwo i nabycie certyfikatów inwestycyjnych.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestycją w dany fundusz inwestycyjny, znajdują się w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszu danej serii („Warunki Emisji”), które zostaną przekazane osobom, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia certyfikatów inwestycyjnych funduszu. Inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszu mogą dokonać wyłącznie osoby, do których skierowana została imienna propozycja nabycia certyfikatów inwestycyjnych. Przed podjęciem decyzji o złożeniu zapisu na certyfikaty inwestycyjne funduszu, Inwestor powinien zapoznać się z Warunkami Emisji, zawierającymi szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej funduszu i pobieranych opłat (w szczególności opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach na oferowane certyfikaty inwestycyjne funduszu, objęte propozycją nabycia), a także informacje na temat podatków od dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi funduszu, jak również opis praw uczestników funduszu. Inwestor przed dokonaniem inwestycji powinien zapoznać się także z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID) oraz Informacją dla Klientów AFI.

Towarzystwo ani fundusz nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Inwestując w fundusze inwestycyjne zamknięte uczestnik nabywa certyfikaty inwestycyjne funduszu, będące papierami wartościowymi, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego 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 funduszu i jest uzależniona od wartości certyfikatów inwestycyjnych w momencie ich nabycia oraz zbywania lub wykupywania przez fundusz, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i podatku obciążającego dochód z inwestycji. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości. Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie gwarantują zwrotów z przyszłych inwestycji. Wynik będzie się różnił w zależności od funkcjonowania rynku i okresu posiadania inwestycji. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z inwestycją w fundusz oraz podatków.

Niniejszy materiał został przygotowany przez Towarzystwo z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy oraz opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu prawnego, podatkowego i faktycznego, a także mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych oraz z publicznie dostępnych źródeł ([www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)). Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające z użytku treści zawartych w niniejszym materiale. Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Nie należy kopiować niniejszego materiału, dokonywać w nim zmian, rozpowszechniać innym osobom czy też publikować bez pisemnej zgody Towarzystwa.

Niniejszy materiał został opracowany według stanu na dzień 30 grudnia 2022 r. i obowiązuje do dnia jego aktualizacji.

## Masz pytania?



**(+48) 22 588 18 51 (od pon. do pt. od 9:00 do 17:00)**



**[tfi@generali.pl](mailto:tfi@generali.pl)**

