



# GENERALI OBLIGACJE AKTYWNY

## Subfundusz obligacji



Generali Obligacje Aktywne to subfundusz obligacji, którego aktywa są lokowane przede wszystkim w instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego emitentów z Polski i krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz w instrumenty pochodne. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad doboru lokat do portfela subfunduszu oraz ich wysoką zmiennością w portfelu. Dobór lokat do portfela subfunduszu następuje głównie na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Rating Analiz Online

★★★★☆

**Generali Obligacje Aktywne**

### Zmiana wartości jednostki



Niskie ryzyko, potencjalnie niższy zysk ← → Wysokie ryzyko, potencjalnie wyższy zysk

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

1 – minimalne  
2 – niskie  
3 – umiarkowane  
4 – wysokie  
5 – bardzo wysokie

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny

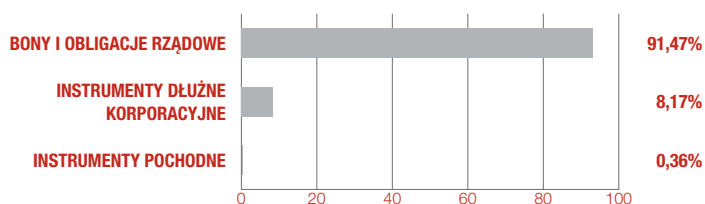


### Wyniki inwestycyjne subfunduszu\*

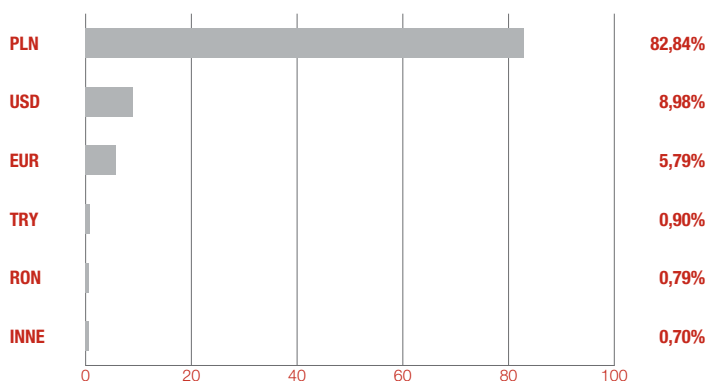
	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
<b>Generali</b> Obligacje Aktywne (%)	-3,85	-1,83	-1,56	3,66	3,32	6,41	-

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

## Alokacja aktywów



## Struktura ryzyka walutowego



### Krzysztof Izdebski zarządzający subfunduszem

Typowe podejście benchmarkowe w zarządzaniu instrumentami dłużnymi nie gwarantuje ponadprzeciętnych wyników. Żeby je osiągnąć, trzeba otworzyć się na wszelkie możliwości inwestycyjne i tak je dobrać, aby przy akceptowalnym poziomie ryzyka osiągać odpowiednio dobre wyniki inwestycyjne.

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz obligacji
Data dostosowania struktury portfela	1 maja 2011 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	3%
Min. pierwsza wpłata	dla osób prawnych: 1000 PLN dla osób fizycznych: równowartość w PLN 40 000 euro
Min. kolejna wpłata	100 PLN
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	2%
Opłata zmienna za zarządzanie	20% wyniku netto ponad stopę referencyjną**
Zarządzający	Krzysztof Izdebski
Wartość aktywów netto	157,95 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	161,89 PLN
Numer rachunku bankowego	74 1880 0009 0000 0013 0073 9000

\*\* Stopa referencyjna – 1,5 x średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w poprzednim roku kalendarzowym (jeżeli w 4 kwartale poprzedzającego roku kalendarzowego nie organizowano przetargu, opłata zmienna za zarządzanie wynosi 20% wyniku netto ponad 1,5 x stawkę WIBID 1-roczny)

## Profil inwestora

### Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach rozwijających się rynków dłużnych papierów wartościowych z regionu Europy Środkowo-Wschodniej,
- są zainteresowani zdywersyfikowanym portfelem papierów dłużnych,
- chcą korzystać za pośrednictwem funduszu z rozbudowanego systemu zarządzania, wykorzystującego szerokie instrumentarium inwestycyjne,
- mają co najmniej 2-letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne,
- chcą mieć przejrzystą, elastyczną formę inwestycji o wysokiej płynności.

### To nie jest subfundusz dla inwestorów:

- dążących do uzyskania gwarantowanego zysku,
- nieakceptujących wahań wartości inwestycji w krótkim terminie,
- lokujących swoje środki krótkoterminowo.

## 10 największych pozycji

PS0422	ISIN: PL0000109492	20,63%
WZ0528	ISIN: PL0000110383	13,25%
WZ1129	ISIN: PL0000111928	10,67%
WZ0525	ISIN: PL0000111738	8,78%
PS1024	ISIN: PL0000111720	6,15%
PKO0922	ISIN: XS0783934085	4,21%
DS0726	ISIN: PL0000108866	2,09%
IZ0823	ISIN: PL0000105359	1,63%
WS0447	ISIN: PL0000109765	1,36%
SRB0629	ISIN: XS2015296465	1,07%

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

Beta do WIG	0,12
Współczynnik Sharpe'a	0,46
Odchylenie standardowe	4,95%
Duration	3,72
YTM	3,01%

## 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:



Walutowe



Stóp procentowych



Kredytowe



Dźwigni finansowej



Instrumentów  
pochodnych



Decyzji  
zarządzającego



Kontrahenta



Związane z zawarciem  
określonych umów



Związane ze  
szczególnymi  
warunkami transakcji

Szczegóły znajdziesz [tutaj](#).

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 Globalnych Akcji Wzrostu 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>FI</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 Globalnych Akcji Wzrostu 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

## 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)

