



# GENERALI OBLIGACJE: GLOBALNE RYNKI WSCHODZĄCE

Subfundusz obligacji skarbowych



Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące jest subfunduszem obligacji skarbowych z krajów rozwijających się. Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Subfundusz inwestuje głównie w obligacje rządowe z krajów rozwijających się, denominowane przede wszystkim w walutach lokalnych. Subfundusz może także inwestować w instrumenty pochodne oraz instrumenty typu ETF.

## Zmiana wartości jednostki



Niskie ryzyko,      Wysokie ryzyko,  
potencjalnie niższy zysk      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

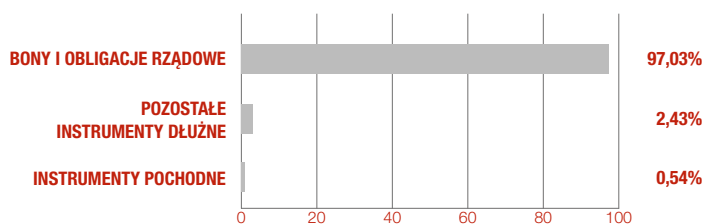


## Wyniki inwestycyjne subfunduszu\*

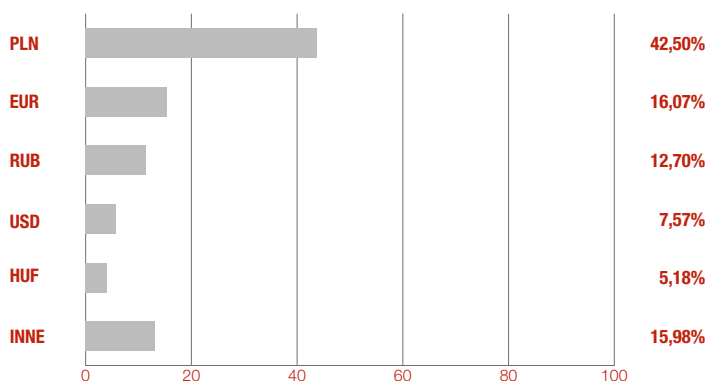
	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
<b>Generali</b> Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące (%)	-0,10	8,73	-1.87	2,72	11,94	-	-

\* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.  
Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 31.07.2020 r.

## Alokacja aktywów



## Struktura walutowa



### Adam Szymko zarządzający subfunduszem

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące jest funduszem aktywnie poszukującym nowych okazji inwestycyjnych na całym świecie. Szczególnie zainteresowany jest gospodarkami rozwijającymi się, dla których charakterystyczny jest duży potencjał rozwojowy.

Fundusz aktywnie wykorzystuje ruchy w walutach, ryzyku kredytowym i w stopach procentowych. Strategię tę realizuje zarówno w największych gospodarkach wschodzących (kraje BRICS), jak i na rynkach spoza tej grupy.

Decyzje inwestycyjne podejmowane przez zarządzających funduszem poprzedzone są wnikliwym procesem analizy i selekcji. Około połowa aktywów funduszu inwestowana jest w Europie Środkowo-Wschodniej oraz Wspólnocie Niepodległych Państw, a pozostała – w innych krajach świata. Atrakcyjny poziom nominalnych stóp procentowych tych gospodarek w porównaniu do rynków bazowych powinien przełożyć się na zysk.

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz obligacji
Data dostosowania struktury portfela	26 stycznia 2018 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	2%
Min. pierwsza wpłata	dla osób prawnych: 1 000 PLN dla osób fizycznych: równowartość 40 000 euro
Min. kolejna wpłata	100 PLN
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	2%
Zarządzający	Adam Szymko
Wartość aktywów netto	15,57 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	110,19 PLN
Numer rachunku bankowego	30 1880 0009 0000 0013 0152 2000

## Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować nadwyżki finansowe w subfundusz obligacji skarbowych z krajów rozwijających się na całym świecie oraz z Europy Środkowo-Wschodniej,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 2-letni horyzont inwestycyjny.

## 10 największych pozycji

WZ0525	ISIN: PL0000111738	20,85%
DS1030	ISIN: PL0000112736	18,94%
RUB0333	ISIN: RU000A0JXFM1	10,52%
HGB1038	ISIN: HU0000403555	4,85%
LIT0750	ISIN: XS2210006339	3,56%
CZ0227	ISIN: CZ0001005037	3,40%
MXN1147	ISIN: MX0MGO000102	3,40%
UKR0130	ISIN: XS2010033343	3,20%
EGT1159	ISIN: XS2079846635	2,95%
ANG1149	ISIN: XS2083302500	2,63%

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

Współczynnik Sharpa	0,11
Odchylenie standardowe	16,08%
Duration	11,10
YTM	4,50%

## 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 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, Portugalie, 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)

