



TWOJA DROGA DO ZYSKU!

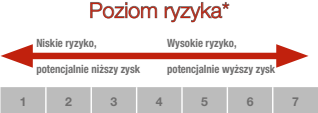
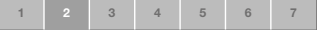

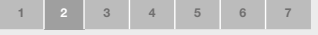

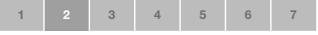

Typy inwestycyjne dla Klientów Instytucjonalnych



Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Pandemia COVID-19 pozostaje istotnym tematem. Z jednej strony, coraz większy odsetek populacji jest już po szczepieniu oraz zwiększa się odporność zbiorowa. W związku z tym, nowe mutacje nie powinny znacząco zwiększać zachorowalności. Z drugiej strony, pojawiło się ryzyko dalszej fazy pandemii i kolejnego lockdownu, jeśli obecny wariant Delta doprowadzi do znacznego wzrostu ilości przypadków.
- Kolejny miesiąc z rzędu bardzo dobrze wypadły odczyty przemysłowych oraz usługowych PMI.
- Z lektury minutek FED można wywnioskować, że zwrócono uwagę, iż Stany Zjednoczone gospodarczo nadal nie podniosły się po pandemii, co stanowi uzasadnienie dla ultraluznej polityki monetarnej. Pojawiły się jednak również obawy o wysoką inflację, co może sugerować próby walczenia z tym zjawiskiem, a więc możliwość zacieśnienia polityki monetarnej już w perspektywie najbliższych miesięcy.
- Czerwiec był miesiącem, w którym odwróciła się tendencja w wyborze spółek - do łask powróciły spółki wzrostowe. Słabo wypadła jednak warszawska GPW. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 0,33%. Spadały wyceny zarówno dużych, jak i małych i średnich emitentów. Dobry miesiąc mają za sobą spółki z sektora informatycznego, spółki odzieżowe oraz gamingowego. Słabo wypadło natomiast górnictwo, a także banki.
- Niezbyt udany miesiąc ma za sobą ponadto złoto. Głównym powodem spadków cen tego kruszcu były sugestie Rezerwy Federalnej dotyczące bardziej jastrzębiego podejścia do polityki monetarnej. Po przedstawieniu prognoz dotyczących podwyżek stóp po pandemii, ceny kontraktów spadły z okolic 1900 USD za uncję na początku czerwca do rejonu 1750-1760 USD za uncję na koniec czerwca.
- Pozostawiamy ogólne nastawienie do aktywów ryzykownych na poziomie neutralnym. Zapatrujemy się pozytywnie na polskich emitentów zarówno z segmentu MiŚ, jak i dużych spółek. Ponadto, dobre nastawienie mamy także do emitentów rosyjskich. Bardziej neutralnie z kolei zapatrujemy się na emitentów z krajów rozwijających się. Neutralne nastawienie utrzymujemy w stosunku do spółek tureckich oraz z rozwiniętych rynków: europejskich, a także USA. Z instrumentów dłużnych negatywne nastawienie mamy w stosunku do polskich obligacji skarbowych krótko- oraz długoterminowych. Neutralnie patrzymy na polskie obligacje skarbowe średnioterminowe oraz CEE. Pozytywne nastawienie utrzymujemy w stosunku do polskich obligacji korporacyjnych oraz euroobligacji, a także obligacji EM w walutach lokalnych. Umiarkowanie pozytywne nastawienie utrzymujemy również do złota.

Rozwiązania z krótkim horyzontem inwestycyjnym dla instytucji

Zarządzanie płynnością	Rozwiązanie inwestycyjne	Poziom ryzyka* 	Karta subfunduszu
Rozwiązania w PLN	Generali Profit Plus		 Link do karty
Rozwiązania w USD	Generali Dolar		 Link do karty
Rozwiązania długoterminowe w PLN (24 miesiące)	Generali Aktywny Dochodowy		 Link do karty

* 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.

Chcesz wiedzieć więcej?



801 144 144, 22 449 04 77



www.generali-investments.pl



tfi@generali-investments.pl

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

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^{FO} oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych w Generali Fundusze^{SFO}.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Złota, Generali Aktywny 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, 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.

