



TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Portfele modelowe dla Klientów Indywidualnych

Negatywne nastawienie do ryzykownych aktywów.

- Ogólne nastawienie do ryzyka ulega niewielkiej zmianie – tolerancję ryzyka zwiększamy z poziomu negatywnego na umiarkowanie negatywny. Działania wojenne wciąż trwają, co wpływa na zwiększoną zmienność aktywów i zwiększoną awersję do ryzyka, w szczególności do długu emitowanego przez rządy i korporacje w rejonie CEE. Niemniej, w przeciągu ostatniego miesiąca nastąpiło zauważalne odreagowanie na akcyjnych indeksach giełdowych.
- FED rozpoczął cykl podwyżek stóp procentowych zmianą o 25 punktów bazowych. Rynek spodziewa się kolejnych podwyżek na każdym posiedzeniu FOMC.
- Indeksy giełdowe po znacznych spadkach na początku marca odrobiły większość strat, natomiast pozostają poniżej poziomów z początku roku. Od początku roku indeks NASDAQ zanotował -7,69%, SPX -3,86%, CAC -7,15%, DAX -9,05%, WIG -5,85%.
- Marzec zdominowany był przez działania wojenne oraz sankcje gospodarcze, wpływające na silne ruchy na indeksach giełdowych. W marcu indeks NASDAQ zanotował +5,04%, SPX +3,83%, CAC40 +4,41%, DAX +5,23%, WIG +6,38%.
- Jesteśmy umiarkowanie negatywnie nastawieni do aktywów ryzykownych. Jesteśmy umiarkowanie negatywnie nastawieni na rynku krajowym do emitentów segmentu MiŚ oraz do dużych polskich spółek, a także do spółek amerykańskich, europejskich i emitentów z segmentu rynków rozwijających się, jako całości. Do rynku tureckiego podchodzimy negatywnie. Rynek rosyjski jest wykluczony z jakichkolwiek inwestycji.
- W obszarze instrumentów dłużnych neutralnie patrzymy na polskie obligacje rządowe w każdym terminie zapadalności oraz obligacje rządowe z regionu CEE. Negatywne nastawienie mamy do obligacji polskich korporacyjnych (IG i HY). Neutralne nastawienie mamy również do polskich euroobligacji, obligacji EM (w walutach lokalnych), obligacji strefy euro i amerykańskich papierów skarbowych. Pozytywne nastawienie do obligacji z rynków wschodzących, w twardej walucie.
- Ceny ropy naftowej, złota i pozostałych surowców, po lokalnym szczycie, stabilizują się. W obecnym otoczeniu inflacyjnym (głęboko ujemne realne stopy procentowe) oraz w wyniku ograniczonej podaży (wojna, sankcje) ceny surowców powinny utrzymywać się na wysokich poziomach.

Rozwiązania inwestycyjne z najwyższym potencjałem zysku w ramach wybranych kategorii funduszy.

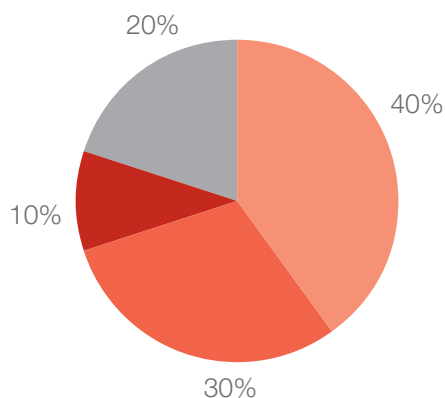
Kategoria funduszu	Rozwiązanie inwestycyjne	Poziom ryzyka*							Karta subfunduszu
		Niskie ryzyko, potencjalnie niższy zysk		Wysokie ryzyko, potencjalnie wyższy zysk					
Fundusze krótkoterminowe dłużne	SGB Bankowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Oszczędnościowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze obligacji	Generali Korona Obligacje	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze mieszane	Generali Stabilny Wzrost	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Zrównoważony	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze akcji	Generali Akcji Amerykańskich	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Akcje	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Akcji Ekologicznych	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze surowcowe	Generali Złota	1	2	3	4	5	6	7	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.

Modelowy zestaw funduszy w oparciu o bieżącą sytuację rynkową

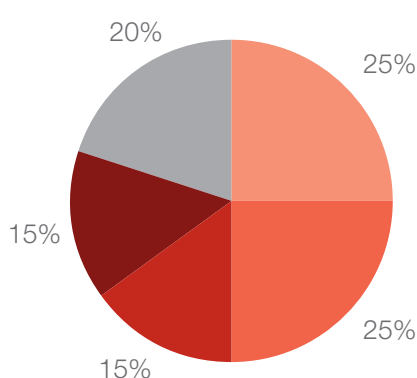
Nie wiesz, jak rozpocząć inwestowanie? Pomyśl o inwestowaniu jak o planie, który należy ustalić i dążyć do jego realizacji. Dla ułatwienia przygotowaliśmy modelowe zestawy funduszy w oparciu o wiedzę i doświadczenie naszych zarządzających. Skład modeli może ulegać zmianie w zależności od wydarzeń i sytuacji na rynkach finansowych.

Model Konserwatywny



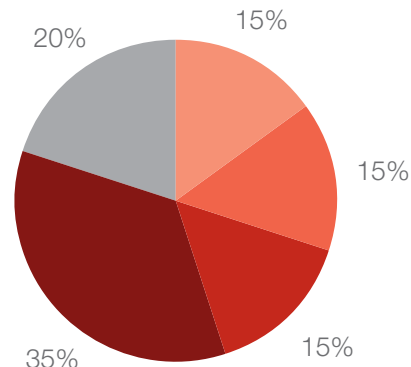
Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

Model Umiarkowany



Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych oraz funduszach dłużnych. Duże znaczenie mają również fundusze o umiarkowanym i wysokim poziomie ryzyka, których udział zmienia się w zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej.

Model Dynamiczny



Bazuje głównie na funduszach akcyjnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

■ Fundusze krótkoterminowe dłużne ■ Fundusze obligacji ■ Fundusze mieszane ■ Fundusze akcji ■ Fundusze surowcowe



Jak inwestować?



Jeśli jesteś klientem naszego Towarzystwa, zaloguj się do **Serwisu Transakcyjnego**



Jeśli nie masz u nas konta, **otwórz je** korzystając z **mojID** - bezpiecznej metody zdalnego potwierdzenia tożsamości



Jeśli masz pytania, skontaktuj się z nami przez **Wirtualny Oddział**

Chcesz wiedzieć więcej?



801 144 144, 22 449 03 33



www.generali-investments.pl



tfi@generali-investments.pl

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95 i świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Generali Investments TFI S.A.

Inwestowanie wiąże się z ryzykiem.

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków. Przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa mogą być pobierane opłaty manipulacyjne wskazane w tabelach opłat i należne podatki. Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego lub zmiennego za zarządzanie subfunduszem wskazana jest w Prospekcie Informacyjnym.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje podjęte w oparciu o informacje uzyskane w wyniku korzystania z niniejszego materiału. Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa. Decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z: Prospektem Informacyjnym, zawierającym szczegółowe informacje w zakresie: **polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa, tabeli opłat manipulacyjnych oraz informacji podatkowych**, a także Kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz Informacjami dla klienta AFI, dostępnymi na stronie: www.generali-investments.pl. Dokumenty są sporządzone w języku polskim.

Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: 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 nadzoru nad rynkiem.

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.

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 FunduszeFIO oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Ziota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych w Generali Fundusze SFIO.

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

