



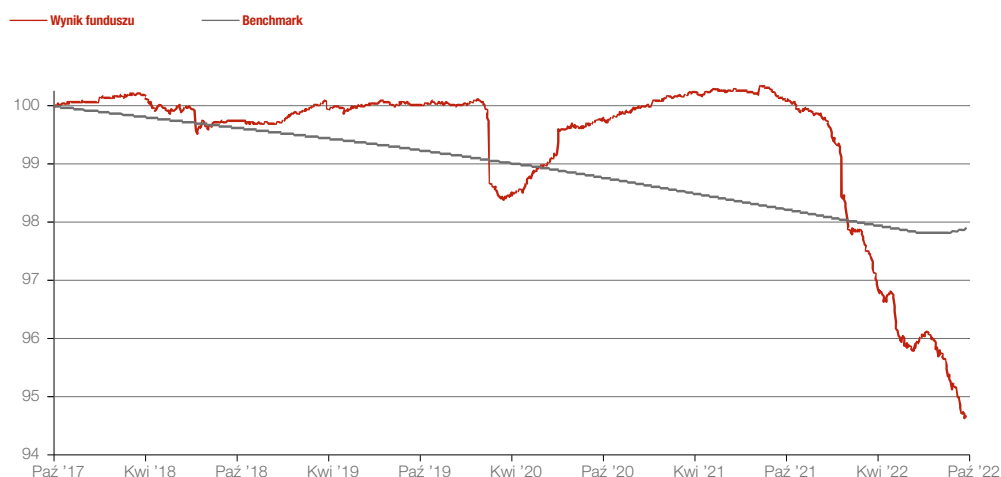
# GENERALI EURO

## Subfundusz papierów dłużnych denominowany w EUR



Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Euro jest subfunduszem krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych denominowanym w EUR. Generali Euro inwestuje głównie w instrumenty dłużne z regionu Europy Środkowo-Wschodniej, w przypadku których wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni lub czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni. Nie mniej niż 50% aktywów subfunduszu denominowane jest w EUR. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub rządy państw. Subfundusz może inwestować także na globalnych rynkach rozwiniętych. Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



### Poziom ryzyka



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 to m.in.: **ryzyko kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne, technik finansowych.**

Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w pkt. 15 prospektu informacyjnego dostępnego na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny



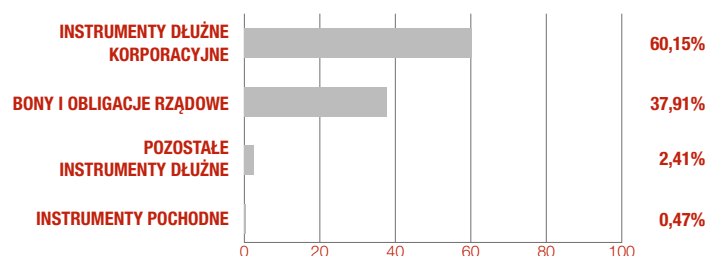
### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	YTD	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat	10 lat
Generali Euro (%)	-5,28	-0,60	-1,44	-2,58	-5,52	-5,19	-5,44	-5,18	-5,41	-0,58
Benchmark (%)	-0,26	0,06	0,06	-0,07	-0,36	-0,91	-1,39	-1,77	-2,14	-2,56
Różnica	-5,02	-0,65	-1,50	-2,50	-5,17	-4,28	-4,05	-3,40	-3,27	1,98

\*Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Zwroty z inwestycji mogą wzrosnąć lub zmniejszyć się w wyniku wahań kursów walutowych.

Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 31.10.2022 r.

## Alokacja aktywów

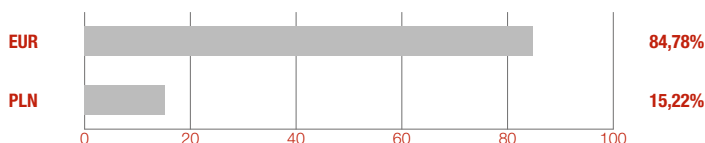


## Benchmark\*\*

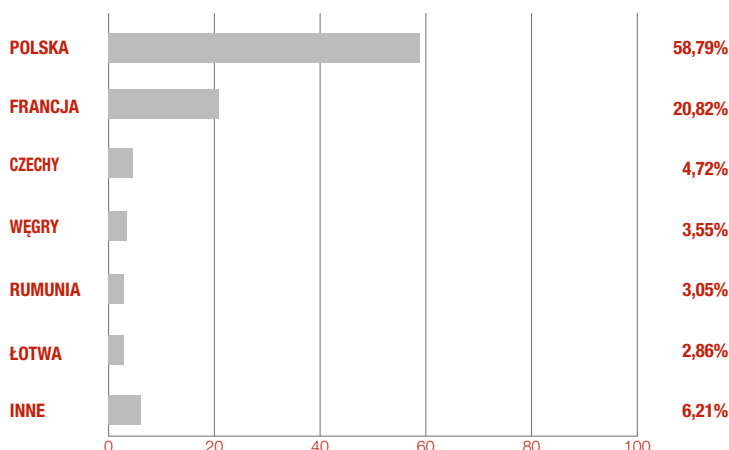
1-miesięczny EURIBOR

\*\* Wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania oceny wyników zarządzania aktywami funduszy.

## Struktura walutowa



## Struktura portfela według kraju ryzyka



**Daniel Wesołowski**  
zarządzający subfunduszem

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz krótkoterminowy dłużny
Data dostosowania struktury portfela	8 lipca 2009 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	0%
Min. pierwsza wpłata	dla osób prawnych: 10 000 euro dla osób fizycznych: 40 000 euro
Min. kolejna wpłata	dla osób prawnych: 10 000 euro dla osób fizycznych: 1000 euro
Maks. opłata za zarządzanie	1%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	0,8%
Zarządzający	Daniel Wesołowski
Wartość aktywów netto	8,00 mln euro
Wartość jednostki uczestnictwa	1 134,09 euro
Numer rachunku bankowego	31 1880 0009 0000 0013 0062 9000

## Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować nadwyżki finansowe w EUR w subfundusz krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych denominowany w EUR,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 3-miesięczny horyzont inwestycyjny.



## 10 największych pozycji

PEK1024	ISIN: PLBPHHP00242	20,27%
BTF1222	ISIN: FR0127316968	14,96%
POL0723	ISIN: XS2199493169	8,60%
PKN0623	ISIN: XS1429673327	3,77%
BTF1023	ISIN: FR0127462895	3,67%
MBK0927	ISIN: XS2388876232	2,85%
LAT0331	ISIN: XS2317123052	2,72%
PHL0223	ISIN: XS2104122986	2,47%
MFB0625	ISIN: XS2010030752	2,28%
MMB0228	ISIN: XS2435601443	2,21%

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

Współczynnik Sharpe'a	-3,89
Odchylenie standardowe	1,32%
Duration	0,90
YTM	3,92%

## 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 ma charakter promocyjny lub reklamowy.

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 i świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo ani fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Uczestnik powinien liczyć się z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. 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. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem w dany subfundusz oraz podatków.

Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z KIID lub Informacją dla Klientów AFI, a także z Prospektem informacyjnym, zawierającym szczegółowe informacje w zakresie: polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz z tabelą opłat manipulacyjnych i informacjami podatkowymi dostępnymi na stronie: [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

Dokumenty są sporządzone w języku polskim. Ryzyko inwestycyjne subfunduszy opisane jest w punktach Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych, stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu i Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

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 nadużyć na rynku.

Uzyskany wynik będzie się różnić w zależności od funkcjonowania rynku i okresu posiadania inwestycji.

Duża zmienność wartości aktywów netto: **Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Korona Akcje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Stabilny Wzrost, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy w Generali Fundusze<sup>FIO</sup> 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<sup>SFIO</sup>.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Akcji: Megatrendy, 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 Konserwatywny, Generali Surowców, 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, 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).

Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Towarzystwa jest zabronione.

#### **Dodatkowe informacje nt. zryczałtowanego podatku dochodowego**

Zryczałtowany podatek dochodowy obliczany i pobierany jest od kwot wyrażonych w złotych. (Podstawa opodatkowania oraz podatek muszą być wyrażone w złotych.) W przypadku tzw. funduszy Zryczałtowany podatek dochodowy obliczany i pobierany jest od kwot wyrażonych w złotych. (Podstawa opodatkowania oraz podatek muszą być wyrażone w złotych.) W przypadku tzw. funduszy walutowych, ustalając podstawę opodatkowania (dochód) dokonuje się odrębnego ustalenia przychodów i kosztów ich uzyskania w złotych, tj. następuje przeliczenie z waluty obcej na złote, co oznacza, że w przypadku umocnienia się waluty obcej, w której denominowany jest subfundusz, do złotego w trakcie trwania inwestycji (np. wzrost kursu USD/PLN z 3,80 do 3,90), może zaistnieć konieczność uiszczenia podatku, niezależnie od wyniku inwestycji wyrażonego w walucie obcej. Obliczenia, poboru i zapłaty podatku dokonuje fundusz inwestycyjny. Szczegółowe informacje o zasadach opodatkowania zawarte są w Prospekcie informacyjnym. Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

## Masz pytania?



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



**tfi@generali.pl**

