



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

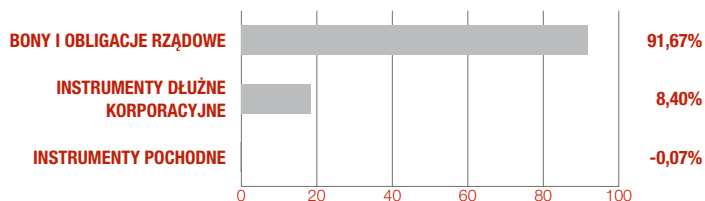


Wyniki inwestycyjne subfunduszu*

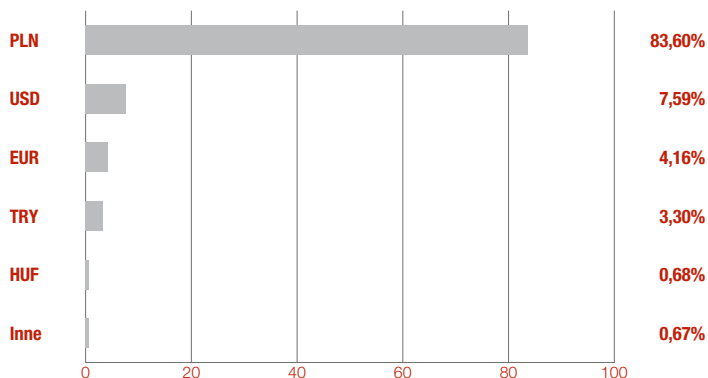
| | 1 m | 3 m | 6 m | 1 rok | 2 lata | 5 lat | 10 lat |
|---------------------------------------|------|------|------|-------|--------|-------|--------|
| Generali Obligacje Aktywne (%) | 0,66 | 4,08 | 4,09 | 8,94 | 5,86 | 12,44 | – |

* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 30.08.2019 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 | 3,5% |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 2% |
| Opłata zmienna za zarządzanie | 20% wyniku netto ponad stopę referencyjną** |
| Zarządzający | Krzysztof Izdebski |
| Wartość aktywów netto | 168,60 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa | 163,73 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

| | | |
|---------|--------------------|--------|
| WZ0528 | ISIN: PL0000110383 | 20,63% |
| WZ0126 | ISIN: PL0000108817 | 19,13% |
| WZ0524 | ISIN: PL0000110615 | 16,85% |
| WZ1129 | ISIN: PL0000111928 | 7,81% |
| PS1024 | ISIN: PL0000111720 | 6,37% |
| PKO0922 | ISIN: XS0783934085 | 4,36% |
| WZ0525 | ISIN: PL0000111738 | 4,03% |
| PS0123 | ISIN: PL0000110151 | 3,52% |
| TUR0120 | ISIN: TRT150120T16 | 1,36% |
| TUR0322 | ISIN: TRT020322T17 | 1,05% |

Współczynniki ryzyka (za okres 12 m-cy)

| | |
|------------------------|-------|
| Beta do WIG | 0,02 |
| Współczynnik Sharpe'a | 2,84 |
| Odchylenie standardowe | 2,67% |
| Duration | 2,36 |
| YTM | 3,89% |

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

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.

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 Akcje Dywidendowy w Generali Fundusze^{SPiO} oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcje: Daleki Wschód, Generali Euro, Generali Akcje Biopharma, Generali Akcje Selektywny Globalny, Generali Zagraniczny w Generali Fundusze^{SPiO}.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcje: Daleki Wschód, Generali Aktywne Dochodowy, Generali Zagraniczny, SGB Dłużny, Generali Aktywa Polskie 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 Akcje Dywidendowy 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).

Prospekty Informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta AFL, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach są dostępne na stronie www.generali-investments.pl.

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 8.00 do 18.00)



tfi@generali-investments.pl

