



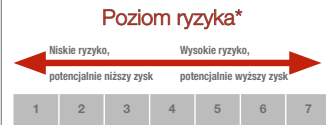


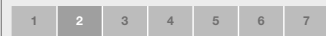



## TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Typy inwestycyjne dla Klientów Instytucjonalnych

### Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Spływające dane za 2 kwartał 2020 r. powoli odślaniają skalę problemów, w które wpadły gospodarki po okresach zamrażania funkcjonowania przedsiębiorstw i konsumpcji związanych z pandemią. Najgorsze odczyty przyspadały zazwyczaj na okres kwiecień/maj by następnie się poprawiać. Niemniej jednak odczyty tempa wzrostu PKB za drugi kwartał są bardzo negatywne. W przypadku strefy euro, gorsze od oczekiwań, a w przypadku USA nieco lepsze. Większość wskaźników wyprzedzających dla sektorów przemysłowych jest już na poziomach wskazujących na pewien powrót koniunktury.
- Szeroko zakrojone programy pomocowe zadziałały jak spadochron dla lecących w dół danych makroekonomicznych. Działania rządów od strony fiskalnej skierowane wprost do konsumentów i przedsiębiorstw (programy pomocowe, tarcze, gwarancje, bezpośrednie dopłaty, postojowe, itp.) stabilizowały sytuację w realnej gospodarce natomiast działania banków centralnych, które uruchomiły programy skupu aktywów lub dokonywały cięć stóp procentowych, ustabilizowały sytuację na rynkach finansowych. Te dwa czynniki w połączeniu ze stopniowym znoszeniem restrykcji poprawiły sentyment inwestorów, co w połączeniu z niskimi wycenami prowadziło do wzrostu wartości aktywów obciążonych większym ryzykiem (akcje, surowce).
- Stabilizacja sytuacji w gospodarce, oznacza mniejszą zmienność na rynkach finansowych, stabilizację sentymentu oraz wzrost prawdopodobieństwa powrotu do pozytywnych stóp zwrotu. Praktycznie zerowe stopy procentowe oraz niskie rentowności obligacji rządowych wymuszają akceptację wyższego poziomu ryzyka w celu osiągnięcia pozytywnych wyników po uwzględnieniu inflacji.
- Rządowe programy pomocowe wspierają przedsiębiorstwa i ograniczają ryzyko obligacji korporacyjnych. Dostępność programów pomocowych ogranicza potrzeby emisji, zwłaszcza emitentów o wysokim ratingu inwestycyjnym, co zmniejsza ilość dostępnych instrumentów. Taka sytuacja, w zestawieniu z rosnącym napływem środków do funduszy korporacyjnych, w środowisku praktycznie zerowego oprocentowania lokat bankowych, prowadzi do wzrostu cen. Dlatego najbardziej preferowaną klasą aktywów dla funduszy dłużnych są obecnie obligacje korporacyjne z ratingiem inwestycyjnym. Widzimy również potencjał w starannie wybranych obligacjach o wyższym ryzyku kredytowym. Olbrzymia płynność dostarczona przez banki centralne wspierać będzie także obligacje na rynkach wschodzących.
- Globalny wzrost zainteresowania rynkiem akcji widoczny jest również w Polsce. W tym segmencie uważamy, że najwyższy potencjał mają wybrane spółki z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a w rozwiązaniach inwestujących poza Polską, ekspozycja na spółki wzrostowe z rynków rozwiniętych. Dodatkowo, ze względu na wzrost wartości bilansów banków centralnych mamy pozytywne nastawienie do złota.
- Czynnikiem ryzyka nadal pozostaje rosnąca liczba zakażeń, która może powodować okresowe i regionalne obostrzenia. Ponadto napięcia między USA i Chinami w tym powrót wojny handlowej, nadchodzące wybory w USA oraz Brexit.

## 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](http://www.generali-investments.pl)



[tfi@generali-investments.pl](mailto:tfi@generali-investments.pl)

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

Prezentowane 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 Korona Akcje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Stabilny Wzrost, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Generali Globalnych Akcji Wzrostu w Generali Fundusze<sup>SPFO</sup> oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Amerykańskich w Generali Fundusze<sup>SPFO</sup>.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Globalnych Akcji Wzrostu, 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 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, 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.

