




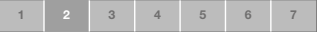

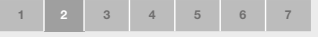



TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Typy inwestycyjne dla Klientów Instytucjonalnych

Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Dzienna liczba nowych zakażeń koronawirusem utrzymuje się na podwyższonym poziomie, co jest związane przede wszystkim z rozprzestrzenianiem się wariantu Delta. Niektóre kraje wracają do obostrzeń znanych z poprzednich fal pandemii, a także coraz częściej mówi się o konieczności wprowadzenia kolejnych dawek szczepionek.
- Wstępne odczyty PMI dla przemysłu pokazały, że analizowane europejskie gospodarki odnotowały wyniki słabsze od odczytów z ubiegłego miesiąca oraz od konsensusu. Podobnie sytuacja wyglądała w Stanach Zjednoczonych. Wskaźniki pozostają jednak na bardzo wysokim poziomie.
- Za nami kolejne posiedzenie amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Prezes Powell nie zaskoczył niczym nowym – rynek usłyszał wszystko to, co już wiedział, jednak jego wypowiedzi miały gołębi charakter. Na konferencji w Jackson Hole potwierdził on plany banku centralnego USA co do redukcji QE w tym roku, ale wskazał na ostrożność decydentów w związku z obecną falą koronawirusa. Podkreślił również, że ograniczenie skupu obligacji nie jest równoznaczne z rozpoczęciem cyklu podnoszenia stóp procentowych. Wzrost zakażeń, lockdowny i pogorszenie sytuacji gospodarczej zapewne spowodowałyby opóźnienie wprowadzenia bardziej jastrzębiej polityki monetarnej.
- W sierpniu większość zagranicznych rynków akcyjnych zakończyła miesiąc na plusie. Kolejny miesiąc z rzędu słabiej zachowywał się chiński parkiet. Relatywną siłą wykazała się natomiast warszawska GPW. Indeks szerokiego rynku WIG zwiększył wartość o 4,37% (stopa zwrotu w okresie 30.07-30.08 br.). Szczególnie dobrze zachowywały się duże i średnie spółki. Udany miesiąc mają za sobą ponownie telekomy, a także banki i energetyka. Najgorsze wyniki odnotowały natomiast spółki gamingowe oraz górnictwo.
- W sierpniu, w pierwszej połowie miesiąca, notowania złota zaliczyły mocny spadek, a następnie sukcesywnie odrabiały straty, aby zakończyć miesiąc na poziomie 1810-1830 USD za uncję.
- Pozostawiamy ogólne nastawienie do aktywów ryzykownych na poziomie neutralnym. Nadal zapatrujemy się pozytywnie na polskich emitentów zarówno z segmentu MiŚ, jak i dużych spółek. Ponadto utrzymujemy dobre nastawienie do emitentów rosyjskich. Bardziej neutralnie z kolei zapatrujemy się na emitentów z krajów rozwijających się. Neutralne nastawienie utrzymujemy w stosunku do spółek tureckich oraz do rozwiniętych rynków europejskich, a także USA.
- Z instrumentów dłużnych negatywne nastawienie utrzymujemy w stosunku do polskich obligacji skarbowych krótkoterminowych. Z negatywnego na neutralne zmieniamy nastawienie do obligacji skarbowych średnio- oraz długoterminowych. Neutralne nastawienie utrzymujemy w stosunku do obligacji z regionu CEE, a także obligacji krajów EM w walutach lokalnych. Pozytywne nastawienie utrzymujemy w stosunku do polskich obligacji korporacyjnych oraz euroobligacji, a także obligacji EM w twardych walutach. Negatywne nastawienie mamy do obligacji emitentów ze strefy euro. Umiarkowanie pozytywne nastawienie utrzymujemy 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^{SPiO} 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^{SPiO}.

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.

