



## TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Portfele modelowe dla Klientów Indywidualnych

### Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Najnowsze odczyty przemysłowych PMI okazały się w niektórych rejonach gorsze od prognozowanych oraz od odczytów z ubiegłego miesiąca. Niższe wartości odnotowało wiele krajów europejskich, w tym Polska. Dzienna liczba nowych zachorowań na COVID-19 na świecie utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie (okolice 300 tys. przypadków dziennie). Niektóre kraje wprowadzają ponownie restrykcje lub zatrzymują ich rozluźnianie.
- Na ostatnim posiedzeniu FED podtrzymał gołębie nastawienie. Mimo że oczekiwania dotyczące wypowiedzi Jerome Powella były bardzo gołębie, powiedział on jeszcze więcej niż oczekiwał rynek. Prezes FED zapowiedział pewną zmianę w prowadzeniu polityki pieniężnej w ramach zakończonego przeglądu celów i narzędzi – Rezerwa Federalna używać będzie teraz „średniego” celu inflacyjnego. Celem tej średniej inflacji pozostaje 2%. Oznacza to, że inflacja będzie mogła „przez pewien czas” „umiarkowanie” przekraczać 2 proc. po okresach, w których wzrost cen był niższy niż 2 proc. Powell podkreśla również, że głównym celem działań będzie rynek pracy, a dopiero drugim będzie inflacja. Oznacza to, że przed nami prawdopodobnie długi okres bardzo luźnej polityki monetarnej, czyli niskich stóp procentowych oraz zwiększania bazy monetarnej. Ponadto rynek oczekuje, że EBC we wrześniu podejmie decyzje dotyczące uruchomienia dodatkowego pakietu stymulacji.
- 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.
- 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 ryzykiem 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. Jednakże, w związku ze wzrostem ryzyka korekty proponujemy bardziej ostrożne podejście do tej klasy aktywów.
- Dodatkowo, ze względu na wzrost wartości bilansów banków centralnych oraz zmianę w zakresie celów polityki FED utrzymujemy pozytywne nastawienie do złota.
- Istnieje ryzyko nasilenia się drugiej fali COVID-19 w okresie jesiennym. Do istotnych ryzyk możemy zaliczyć również zbliżające się wybory w USA oraz przebieg wojny handlowej na linii Chiny – USA. Po kilku miesiącach wzrostów wzrosło ryzyko korekty.

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

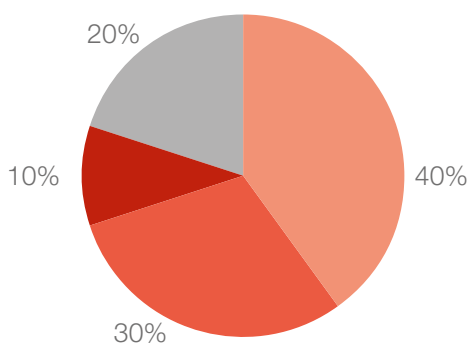
Kategoria funduszu	Rozwiązanie inwestycyjne	Poziom ryzyka*							Karta subfunduszu
		Niskie ryzyko, potencjalnie niższy zysk			Wysokie ryzyko, potencjalnie wyższy zysk				
Fundusze krótkoterminowe dłużne	Generali Korona Dochodowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Profit Plus	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze obligacji	Generali Obligacje: Nowa Europa	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące	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 Globalnych Akcji Wzrostu	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze surowcowe	Generali Złota (NOWOŚĆ)	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

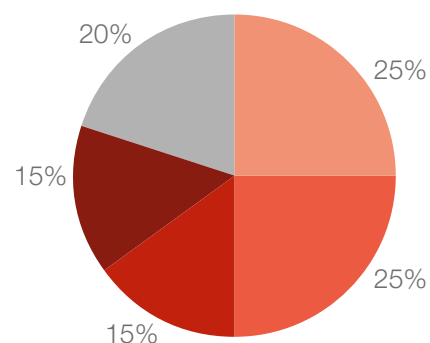
**Nie wiesz, jak rozpocząć inwestowanie?** Pomyśl o inwestowaniu jak o planie, który należy ustalić i dążyć do jego realizacji. Dla ułatwienia przygotowaliśmy modelowe zestawy funduszy w oparciu o wiedzę i doświadczenie naszych zarządzających. Ich skład może ulegać zmianie w zależności od wydarzeń i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

### Model Konserwatywny



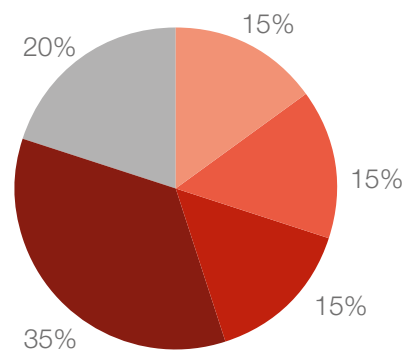
Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

### 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?



Naszych obecnych inwestorów zapraszamy do skorzystania z **Serwisu Transakcyjnego**



Osoby, które nie mają jeszcze u nas konta, zachęcamy do skorzystania z **formularza rejestracyjnego**



W przypadku dodatkowych pytań, zachęcamy do kontaktu przez **Wirtualny Oddział**

## Chcesz wiedzieć więcej?



**801 144 144, 22 449 03 33**



**[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>FIO</sup> oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Amerykańskich w Generali Fundusze<sup>SFIO</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 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 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.