



## TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Portfele modelowe dla Klientów Indywidualnych

### Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Jerome Powell ogłosił, że inflację należy traktować nie przejściowo jak dotychczas, ale że zostanie ona z nami na dłużej. Dał też do zrozumienia, że chce przyspieszyć proces ograniczania programu skupu obligacji i wcześniej go zakończyć. Rynek oczekuje coraz większej ilości podwyżek stóp procentowych w USA.
- W Polsce głównym tematem na ustach inwestorów i analityków jest polityka banku centralnego w reakcji na rosnące tempo inflacji. Rynek spodziewa się kolejnej podwyżki na najbliższym posiedzeniu RPP.
- W listopadzie większość z rynków akcyjnych zakończyła miesiąc na solidnym minusie. Relatywną siłą wykazały się Rynki Rozwinięte: SPX -1%, DAX -4,5%, CAC40 -2,5%. Polski WIG zachowywał się bardzo słabo (-8,0%), napędzany przede wszystkim spadkami sektora bankowego (-10%). Z drugiej strony tabeli znalazły się natomiast spółki gamingowe, które zanotowały wzrost w wysokości ponad 4,5%.
- Słabe wyniki polskiego rynku były spowodowane wzrostem liczby zachorowań na COVID-19 w Polsce, napiętą sytuacją na wschodniej granicy oraz mocnym osłabieniem się PLN do USD i EUR.
- Pozostajemy neutralnie nastawieni do aktywów ryzykownych. Jeśli chodzi o rynek krajowy, to jesteśmy pozytywnie nastawieni do emitentów segmentu MiŚ oraz dużych polskich spółek. Pozytywne nastawienie utrzymujemy też wobec spółek amerykańskich oraz emitentów rosyjskich. Neutralnie natomiast patrzymy na emitentów z krajów EM jako całości, a także do spółek europejskich. Do rynku tureckiego podchodzimy negatywnie.
- Instrumenty dłużne. Nie zmieniamy negatywnego nastawienia w stosunku do polskich obligacji skarbowych krótkoterminowych. Negatywne nastawienie mamy ponadto do obligacji emitentów ze strefy euro i amerykańskich. Neutralnie patrzymy na polskie obligacje skarbowe średnioterminowe, obligacje CEE, a także obligacje krajów EM w walutach lokalnych.
- Przyjmujemy bardziej ostrożne nastawienie do obligacji korporacyjnych (zarówno IG jak i HY), ze względu na kilka czynników które mogą oddziaływać na lekkie zwiększenie spreadów kredytowych (odkupienia z funduszy inwestycyjnych, pogarszające się perspektywy wzrostu gospodarczego w kolejnych latach, wyższe koszty finansowania ze względu na wyższe stopy procentowe). Jednocześnie uważamy, że zwiększona presja na spready nie zmaterializuje się w postaci zdarzeń kredytowych. Pomimo zmiany tego nastawienia oczekujemy znaczącej poprawy stóp zwrotu z funduszy obligacji korporacyjnych w horyzoncie inwestycyjnym, a relacja potencjału zysku do ryzyka przemawia za utrzymywaniem ekspozycji na te instrumenty w portfelach o niskiej tolerancji na ryzyko. Uważamy, że w 2022 roku kluczowa będzie selekcja emitentów.
- Cały czas atrakcyjnie wygląda złoto, które stanowi naturalny hedge przeciwko coraz bardziej galopującej na świecie inflacji.

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

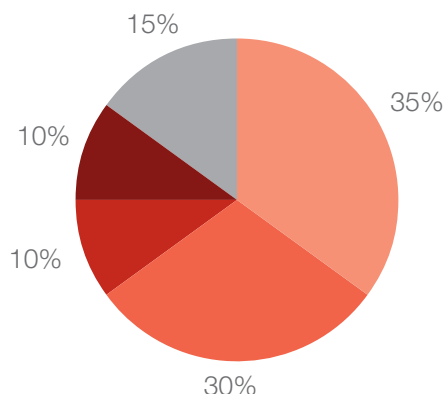
Kategoria funduszu	Rozwiązanie inwestycyjne	Poziom ryzyka*							Karta subfunduszu
Fundusze krótkoterminowe dłużne	Generali Korona Dochodowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Aktywny Dochodowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze obligacji	Generali Obligacje: Nowa Europa	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	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 Akcji: Megatrendy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Akcje	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Akcji Ekologicznych	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze surowcowe	Generali Złota	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

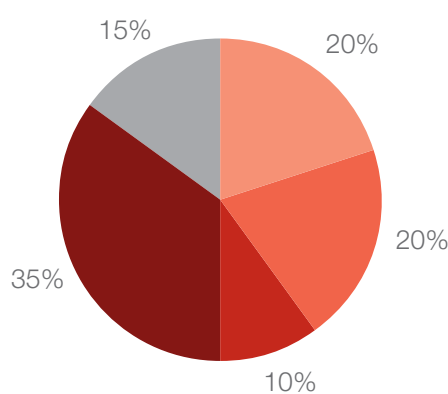
**Nie wiesz, jak rozpocząć inwestowanie?** Pomyśl o inwestowaniu jak o planie, który należy ustalić i dążyć do jego realizacji. Dla ułatwienia przygotowaliśmy modelowe zestawy funduszy w oparciu o wiedzę i doświadczenie naszych zarządzających. Ich skład może ulegać zmianie w zależności od wydarzeń i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

### Model Konserwatywny



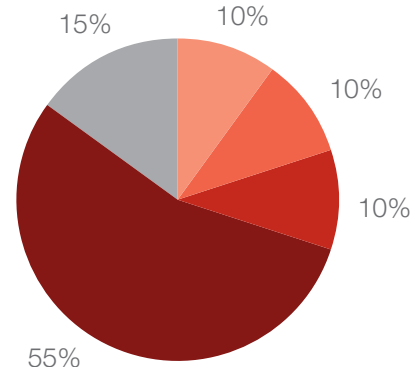
Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

### 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?



Jeśli jesteś klientem naszego Towarzystwa, zaloguj się do **Serwisu Transakcyjnego**



Jeśli nie masz u nas konta, **otwórz je** korzystając z **mojID** - bezpiecznej metody zdalnego potwierdzenia tożsamości



Jeśli masz pytania, skontaktuj się z nami 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)**

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\95 i świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

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

**Inwestowanie wiąże się z ryzykiem.**

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków. Przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa mogą być pobierane opłaty manipulacyjne wskazane w tabelach opłat i należne podatki. Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego lub zmiennego za zarządzanie subfunduszem wskazana jest w Prospekcie Informacyjnym.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje podjęte w oparciu o informacje uzyskane w wyniku korzystania z niniejszego materiału. Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa. Decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z: Prospektem Informacyjnym, zawierającym szczegółowe informacje w zakresie: **polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa, tabeli opłat manipulacyjnych oraz informacji podatkowych**, a także Kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz Informacjami dla klienta AFI, dostępnymi na stronie: [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl). Dokumenty są sporządzone w języku polskim.

Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: usługi doradztwa inwestycyjnego, udzielania rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, jak również nie stanowią rekomendującej lub sugerującej strategii 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 nadzoru nad rynkiem.

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.

**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 FunduszeFIO oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Ziota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych w Generali Fundusze SFIO.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Ziota, 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 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, Malte, 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).

