

**PROSPEKT INFORMACYJNY  
ŚWIADCZENIA USŁUGI ZARZĄDZANIA PORTFELEM  
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

**PRZEZ  
GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH  
S.A.**

**Warszawa, 28 listopada 2024 r.**

Niniejszy dokument zawiera informacje dotyczące Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej (dalej: „Towarzystwo”) oraz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (dalej: „zarządzanie portfelami”). Niniejszy dokument udostępniany jest Klientom Towarzystwa przed zawarciem z Klientami umowy o zarządzanie portfelem.

Klient, przed zawarciem umowy o zarządzanie portfelem z Towarzystwem powinien zapoznać się również z postanowieniami *Regulaminu świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych przez Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.* (dalej: „Regulamin”) określającego szczegółowe zasady świadczenia usługi zarządzania portfelem.

## **FIRMA TOWARZYSTWA. INFORMACJE O TOWARZYSTWIE.**

Towarzystwo działa pod firmą Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Towarzystwo jest częścią Grupy Generali założonej w 1831 roku. Grupa Generali znajduje się wśród wiodących na świecie ubezpieczycieli i działa w 50 krajach. Właścicielem 100% akcji Towarzystwa jest Generali Investments Holding S.p.A. z siedzibą w Trieście. Towarzystwo działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi aktów wykonawczych do tej ustawy oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Towarzystwo prowadzi działalność w zakresie:

- tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi,
- zarządzania portfelami,
- doradztwa inwestycyjnego,
- pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
- pełnienia funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

## **ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI**

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r. (nr decyzji KPW-4073-1\ 95). W dniu 29 października 2004 r. (nr decyzji DFI/W/4030-7-6-4503/04) Towarzystwo uzyskało zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) na rozszerzenie przedmiotu działalności o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (obecnie: działalność polegająca na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych). Towarzystwo podlega bieżącemu nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

## **SPOSOBY KOMUNIKACJI Z TOWARZYSTWEM. DANE TELEADRESOWE**

Dane teleadresowe Towarzystwa (siedziba Towarzystwa):

Generali Investments TFI S.A.  
ul. Senatorska 18  
00-082 Warszawa  
z dopiskiem: Asset Management  
tel. 22 449 04 82; 449 04 92;  
fax 22 449 04 70  
e-mail: dwsok-asset-tfi@generali.pl

Klient, w zakresie świadczonej usługi zarządzania portfelami, może komunikować się z Towarzystwem podczas spotkań bezpośrednich, po wcześniejszym ich ustaleniu, telefonicznie oraz za pośrednictwem poczty elektronicznej (e-mail). W kontaktach z Klientami, pracownicy

Towarzystwa używają języka polskiego i angielskiego. Dokumenty i informacje przeznaczone dla Klientów sporządzane są w języku polskim, chyba że Towarzystwo z Klientem ustali inaczej.

## **OPIS POLITYKI DZIAŁANIA TOWARZYSTWA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA**

Mając na uwadze przepisy rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo wprowadziło politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, którą kierować się będzie świadcząc usługi zarządzania portfelem.

Przy zarządzaniu portfelem, Towarzystwo nie wykorzystuje własnego systemu transakcyjnego i nie posiada bezpośredniego dostępu do systemów giełdowych mających znaczenie dla Towarzystwa. Z tego powodu w procesie przetwarzania zleceń, zarządzanie portfelem, zasadniczo opiera się na usługach świadczonych przez pośredników.

W ramach zarządzania portfelem, Towarzystwo, w dobrej wierze przekazuje zlecenia pośrednikom, od których oczekuje się ich najlepszej realizacji. W tym kontekście, pośrednikami są podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie wykonywania zleceń (banki oraz firmy inwestycyjne). Przy ich pomocy transakcje są realizowane „na najlepszych warunkach”.

W tym znaczeniu, zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta regulują składanie zleceń i opisują procesy oraz czynniki mające decydujące znaczenie dla „przekazywania zleceń pośrednikom” tak, aby ci ostatni działali w interesie zarządzania portfelem na „najlepszych warunkach”.

Z punktu widzenia zarządzania portfelem przez Towarzystwo, „najlepsza realizacja” oznacza działanie w najlepiej pojętym interesie Klientów oraz zachowywanie niezbędnej ostrożności tak, aby biorąc pod uwagę dominujące warunki rynkowe w każdym przypadku maksymalizować wartość portfela.

Zarządzanie portfelem przez Towarzystwo jest ściśle powiązane z maksymalizacją wartości portfela instrumentów finansowych w interesie Klientów, zgodnie z zasadami określonymi w ramach odpowiednich strategii inwestycyjnych.

W celu zapewnienia zgodności z polityką działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, dla poszczególnych rodzajów aktywów opracowano różne procedury. Nie ma różnic w traktowaniu zleceń w zależności od konkretnego Klienta/portfela instrumentów finansowych. Wszyscy Klienci i wszystkie rodzaje portfeli instrumentów finansowych są traktowane przez Towarzystwo w identyczny sposób.

Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w ramach zarządzania portfelem opiera się na następujących zasadach:

1. We wszystkich działaniach związanych z zarządzaniem portfelem główny akcent kładziony jest na interesy Klientów. Celem jest maksymalizacja wartości portfela instrumentów finansowych zgodnie z zasadami określonymi w ramach strategii inwestycyjnych, a także działanie przez cały czas w interesie Klienta. – **Interes Klienta jest najważniejszym elementem.**
2. W ramach zarządzania portfelem wszyscy Klienci są traktowani w jednakowy sposób. Czynniki dotyczące działania w najlepiej pojętym interesie Klienta zależą od klasy aktywów, a nie od konkretnego Klienta. – **Równe traktowanie inwestorów.**
3. Wszystkie podmioty wykonujące zlecenia obowiązują te same kryteria ewaluacyjne. Nie stosuje się preferencji dla tych podmiotów w jakikolwiek sposób powiązanych z grupą kapitałową, w której znajduje się Towarzystwo. Główny punkt ciężkości kładzie się na ceny podawane przez brokerów i banki, koszty transakcyjne, analizy inwestycyjne dostarczane

przez te podmioty oraz ich wkład w zapewnienie jakości portfeli w ramach zarządzania portfelem. – **Równe traktowanie podmiotów wykonujących zlecenia.**

4. Zarządzanie portfelem wymaga podejmowania odpowiednich działań w celu zapewnienia najlepszej realizacji zleceń w rozumieniu przyjętej polityki. Najważniejszą rolę odgrywa tutaj „aspekt ekonomiczny”. Czynności, od których pobierane są opłaty, są nieustannie monitorowane pod kątem ich efektywności i użyteczności. Obcinane są „zbędne koszty”, którymi w ostatecznym rozrachunku mogłyby pośrednio lub bezpośrednio obciążyć Klienta. – **Adekwatność podejmowanych działań.**
5. Sporządzane są wewnętrzne i zewnętrzne analizy, których celem jest obiektywna ocena procesów mających miejsce w związku z zasadą działania w najlepiej pojętym interesie Klientów. – **Obiektywna natura wycen dzięki wewnętrznej i zewnętrznej ewaluacji.**
6. Wszystkie działania i procesy są regularnie sprawdzane post factum w ramach zarządzania portfelami i poddawane procesowi analizy. Procesy analityczne zapewniają impuls dla możliwej poprawy tak, aby była ona jak najszybciej możliwa – **Akcent na dokonywanie analizy procesów post factum.**
- 7.

#### **Lista miejsc wykonania**

W rozumieniu niniejszego dokumentu, przez miejsce wykonania należy rozumieć podmiot wykonujący zlecenie przekazane przez Towarzystwo w ramach wykonywania usługi zarządzania portfelem. Według racjonalnej oceny Towarzystwa, następujące miejsca wykonania, w sposób stały umożliwiają Towarzystwu uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta:

- Biuro Maklerskie PKO BP S.A.
- Erste Securities Polska S.A.
- IPOPEMA Securities S.A.
- Dom Maklerski mBanku S.A.
- Santander Biuro Maklerskie
- Trigon Dom Maklerski S.A.
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
- Pekao Investment Banking S.A.
- WOOD & Company Financial Services A.S. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce
- Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
- Societe Generale S.A. Oddział w Polsce
- Biuro Maklerskie Haitong Bank S.A.
- Dom Maklerski BDM S.A.
- Bank Millennium S.A.
- Bank Pekao S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- ING Bank Śląski S.A.
- mBank S.A.
- Bank PKO BP S.A.
- Santander Bank Polska S.A.
- Noble Securities S.A.
- Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
- Nwai Dom Maklerski S.A.

Towarzystwo zastrzega, że w przypadku, w którym Klient w sposób szczegółowy określa warunki, na jakich nastąpić ma przekazanie zlecenia, może to uniemożliwić Towarzystwu podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

Niniejszy dokument stanowi skrótowy opis polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Ustanowiona przez Towarzystwo polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta może być

przedmiotem zmian. Towarzystwo zobowiązane jest do poinformowania Klienta o istotnych zmianach w polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Zmiany są udostępniane przez Towarzystwo Klientowi:

1. poprzez udostępnienie zmian na stronach internetowych [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl) oraz jednocześnie powiadomienie Klienta w formie elektronicznej o adresie strony internetowej Towarzystwa i o miejscu na tej stronie, gdzie informacja jest opublikowana – jeżeli Klient zgodził się na przekazywanie informacji w takiej formie oraz posiada regularny dostęp do Internetu; lub
2. poprzez zawiadomienie Klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji (w tym w formie pisemnej) – jeżeli Klient nie zgodził się na przekazywanie informacji w sposób określony w pkt 1 lub nie posiada regularnego dostępu do Internetu.

Towarzystwo dokonuje przeglądu polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie rzadziej niż raz na rok oraz w każdym przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Towarzystwa do dalszego uzyskiwania dla Klienta możliwie najlepszych wyników.

Zmiany w polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta wchodzi w życie w odniesieniu do Klienta, jeżeli Klient nie wypowiedział umowy o zarządzanie portfelem w ciągu 30 dni od dnia udostępnienia Klientowi zmian w polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w sposób określony powyżej. W okresie od dnia wypowiedzenia przez Klienta umowy o zarządzanie portfelem do dnia jej rozwiązania, zmian w polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w odniesieniu do tego Klienta, nie stosuje się.

## **OPIS POLITYKI TOWARZYSTWA W ZAKRESIE KONFLIKTU INTERESÓW**

Przez konflikt interesów należy rozumieć w szczególności znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa lub osoby powiązanej z Towarzystwem a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klientów Towarzystwa, dla których Towarzystwo świadczy usługę zarządzania portfelem, jak również znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami Klientów Towarzystwa.

Towarzystwo w ramach swojej działalności wdrożyło regulamin zarządzania konfliktami interesów, określający sposób postępowania Towarzystwa w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów, uwzględniający organizację wewnętrzną Towarzystwa, jak również rodzaj i zakres prowadzonej przez Towarzystwo działalności.

Wdrożone regulacje, powstały po starannym przeanalizowaniu obszarów, w których potencjalny konflikt może wystąpić. Regulacje mają na celu zapobieganie negatywnemu wpływowi istniejących konfliktów interesów na sytuację Klienta i koncentrują się m.in. na odpowiednim wydzieleniu funkcji zarządzania w ramach Towarzystwa, przyjęciu określonych zasad zapobiegania przepływowi informacji poufnych wewnątrz Towarzystwa i inwestycji osób powiązanych z Towarzystwem oraz wprowadzeniu skutecznych mechanizmów kontrolnych.

Nadrzędnym celem Towarzystwa jest działanie w interesie Klienta. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje różnorodne środki organizacyjne i prawne służące ochronie interesu Klientów. Do istotnych działań należy stworzenie obszarów poufnych, podział odpowiedzialności jak również zobowiązanie pracowników Towarzystwa do przestrzegania kodeksu etycznego w odniesieniu do współpracy z Klientem, działań na rzecz Towarzystwa oraz działań prywatnych. Przestrzeganie wszystkich zapisów kodeksu etycznego jest nadzorowane przez niezależne jednostki w Towarzystwie.

W Towarzystwie zostały podjęte wszelkie odpowiednie działania w celu identyfikacji, uniknięcia lub rzetelnego rozwiązania potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać np. przy składaniu zleceń w imieniu Klienta, przechowywaniu instrumentów finansowych i zarządzaniu nimi oraz przy transakcjach dewizowych. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, rozwiązania organizacyjne oraz regulacje wewnętrzne Towarzystwa powinny zapobiegać naruszeniu interesu Klientów.

Na żądanie Klienta, Towarzystwo przekazuje Klientowi szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów.

## **INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM ŚWIADCZONYCH PRZEZ TOWARZYSTWO USŁUG, Z UWZGLĘDNIENIEM CHARAKTERU I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z DANYM INSTRUMENTEM**

### **Akcje**

Akcje są papierem wartościowym reprezentującym odpowiedni udział w majątku przedsiębiorstwa, dający tym samym prawa majątkowe ich właścicielom.

Zmienność cen akcji zależy wprost od wyników operacyjnych oraz otoczenia gospodarczego i rynkowego spółki (rynkowa cena akcji zależy od popytu i podaży akcji na giełdzie).

Inwestycja w akcje nie cechuje się dźwignią finansową chyba, że zakup akcji zostanie sfinansowany kredytem. W przypadku inwestycji w akcje, nie ma żadnych obowiązków zabezpieczeniowych ani gwarancji.

Szczegółowe informacje można znaleźć w prospektach informacyjnych poszczególnych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie, które każda spółka akcyjna notowana na giełdzie ma obowiązek podać do publicznej wiadomości.

### **Prawa do akcji**

Prawa do akcji tzw. PDA są papierami wartościowymi o identycznej charakterystyce jak akcje, umożliwiając one jednak obrót udziałami spółki jeszcze przed zarejestrowaniem w sądzie i Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, ale po dokonaniu przydziału na akcje nowej emisji. Po zarejestrowaniu akcji nowej emisji w sądzie i KDPW po ustaleniu daty pierwszego notowania akcji następuje płynna zamiana PDA na akcje bez konieczności interwencji inwestora.

Ryzyko tego typu inwestycji jest analogiczne do inwestycji w akcje.

### **Prawo poboru**

Prawa poboru stanowią przywilej pierwszeństwa przy zakupie akcji nowej emisji przez jej dotychczasowych akcjonariuszy proporcjonalnie do ich obecnego udziału w kapitale spółki. Prawo poboru funkcjonuje jako samodzielny papier wartościowy i można je nabyć od inwestora, któremu zostały one przydzielone i który nie zamierza ich wykorzystać.

Widelki cen praw poboru nie są niczym ograniczone a ich cena teoretyczna zależy od różnicy między obecną ceną akcji a ceną emisyjną akcji nowej emisji i od ustalonej ilości praw poboru uprawniających do nabycia jednej akcji nowej emisji.

Na rynku wtórnym cena praw poboru jest wprost zależna od cen akcji spółki, która je ustala. Kupowaniu prawa do akcji nie towarzyszą żadne obowiązki zabezpieczające.

### **Certyfikaty inwestycyjne**

Certyfikaty inwestycyjne - papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte dające określone prawa majątkowe. Liczba certyfikatów inwestycyjnych jest co do zasady stała, a zwiększyć ją można tylko poprzez nową emisję.

Publiczne certyfikaty inwestycyjne są zawsze papierami wartościowymi na okaziciela dlatego mogą być notowane na giełdzie. Wycena dokonywana jest codziennie na rynku giełdowym, ale w praktyce płynność tego typu instrumentów finansowych jest bardzo mała. Innym rodzajem wyceny jest wycena dokonywana przez emitenta certyfikatów, który jest zobowiązany dokonać takiej wyceny nie rzadziej niż raz na 3 miesiące. Wycena ta dokonywana jest poprzez oszacowanie aktualnej wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu funduszu inwestycyjnego, który może inwestować w bardzo szeroki wachlarz instrumentów finansowych takich jak instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, transakcje terminowe, waluty, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

W zależności od polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego zamkniętego będącego emitentem certyfikatów inwestycyjnych udział instrumentów pochodnych i transakcji terminowych może być różny lecz ograniczenia są w tym przypadku znacznie mniejsze niż w otwartych funduszach inwestycyjnych co może powodować, że inwestycja w certyfikaty inwestycyjne może charakteryzować się dużą dźwignią finansową.

Szczegółowe informacje na temat konkretnych certyfikatów inwestycyjnych można znaleźć w prospekcie informacyjnym funduszu emitenta, który ma obowiązek jego publikacji.

### **Jednostki uczestnictwa**

Jednostki uczestnictwa - instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, reprezentują uczestnictwo w funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu otwartym.

Wycena jednostek uczestnictwa odbywa się poprzez oszacowanie przez fundusz wartości instrumentów finansowych znajdujących się aktualnie w portfelu funduszu, wycenę taką towarzystwo funduszy inwestycyjnych ma obowiązek publikowania każdego dnia roboczego. Fundusz inwestycyjny ma obowiązek sprzedania jednostek, każdemu kto dokona na nie wpłaty i odkupić je w każdej chwili kiedy zażąda tego uczestnik funduszu. W związku z tym jednostki uczestnictwa charakteryzują się bardzo dużą płynnością.

Maksymalna dźwignia finansowa dopuszczalna w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych jest równa 2,1 i zależy od przyjętej polityki inwestycyjnej, której szczegóły opisane są w prospekcie informacyjnym.

Fundusz ma obowiązek publikacji prospektu informacyjnego.

### **Opcje**

Opcje – pochodny papier wartościowy, którego cena uzależniona jest od ceny instrumentu bazowego. Opcja daje jej właścicielowi prawo, ale nie obowiązek kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego, na który jest wystawiona po określonej cenie i w określonym czasie. Opcje charakteryzują się niesymetrycznością praw i obowiązków nabywców i sprzedających opcje.

Standard opcji określa giełda, która prowadzi obrót danymi instrumentami. Nabywca opcji ma do dyspozycji bardzo wysoką dźwignię finansową. Przy stosunkowo niewielkiej kwocie inwestycji, która jednocześnie ogranicza ryzyko, ma szansę osiągnąć wysokie zyski. Zwrot z inwestycji w opcje równy jest różnicy między aktualną ceną instrumentu bazowego a ceną wykonania opcji pomniejszonej o cenę jaką trzeba zapłacić za opcje. Cena opcji zależy od czasu jaki pozostaje do terminu wykonania opcji, zmienności instrumentu bazowego, aktualnej ceny instrumentu bazowego, ceny wykonania opcji, stopy procentowej i stopy dywidendy jeśli instrumentem bazowym opcji jest akcja.

### **Kontrakty terminowe futures**

Kontrakty terminowe futures - wystandaryzowana umowa, w której kupujący zobowiązuje się do kupna określonego instrumentu bazowego, po z góry ustalonej cenie, w ściśle określonym czasie. Sprzedający natomiast zobowiązany jest do sprzedaży/dostarczenia instrumentu bazowego w przyszłości po ustalonej cenie.

Zmienność cen kontraktów terminowych jest wprost uzależniona od zmienności cen instrumentu bazowego, a na jego cenę ma również wpływ czas pozostający do terminu wygaśnięcia kontraktu. Inwestycja w kontrakty wymaga wniesienia depozytu zabezpieczającego który ustalany jest jako procent wartości całego kontraktu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. W przypadku spadku cen instrumentu bazowego poniżej pewnego poziomu następuje konieczność uzupełnienia kwoty depozytu.

W związku z faktem, że wartość depozytu stanowi tylko część kontraktu terminowego działają one przy wykorzystaniu dźwigni finansowej. Zarówno zyski, jak i straty z inwestycji na rynku terminowym (w ujęciu procentowym) są wielokrotnie w porównaniu do wyników osiąganych na rynku kasowym.

Korzystając z dźwigni finansowej przy inwestowaniu w instrumenty finansowe uzyskujemy pełną ekspozycję na dany instrument, przy tylko częściowym zaangażowaniu środków własnych. Dzięki temu rentowność w porównaniu do zainwestowanego kapitału wzrasta (spada) proporcjonalnie do zastosowanej dźwigni. Istotne z punktu widzenia ryzyka jest to, że zastosowanie większej dźwigni finansowej oznacza większe ryzyko inwestycyjne, możliwość utraty części zainwestowanego kapitału, a z drugiej strony, w przypadku pomyślnego scenariusza istnieje możliwość osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu, przy małym zaangażowaniu kapitału własnego.

### **Kontrakty forward**

Kontrakty forward - kontrakty terminowe, zawierane przez dwie strony, które zobowiązują się do realizacji w określonym terminie w przyszłości transakcji sprzedaży określonego instrumentu podstawowego, po ustalonej cenie i w umówionej ilości. Różnica między kontraktami futures i forward polega na tym, że kontrakty forward są instrumentami pozagiełdowymi i

niewystandaryzowanymi. W przeciwieństwie do kontraktów futures, forward nie wymaga wniesienia depozytu i zazwyczaj dochodzi do faktycznej dostawy instrumentu bazowego.

Obie strony kontraktu ponoszą ryzyko kontrpartniera, które w przypadku kontraktów futures ponosi giełda i izba rozliczeniowa, w transakcjach typu forward istnieje zatem ryzyko niewywiązania się z umowy transakcyjnej.

#### **Dłużne papiery wartościowe**

Dłużne papiery wartościowe – papiery wartościowe stwierdzające fakt powstania zobowiązania emitenta papieru wartościowego u jego nabywcy. Emitent dłużnego papieru wartościowego zobowiązuje się zwrócić nabywcy pożyczoną kwotę pieniędzy oraz zapłacić należne odsetki. Wśród dłużnych papierów wartościowych należy wyróżnić obligacje skarbowe (emitowane przez Skarb Państwa), obligacje przedsiębiorstw, listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne oraz bankowe papiery wartościowe.

Zdecydowana większość obrotu obligacjami odbywa się na rynku międzybankowym.

Ceny dłużnych papierów wartościowych wyznaczane są przez rynek i zależą przede wszystkim od kształtowania się stóp procentowych oraz kondycji finansowej emitenta. Zmienność cen papierów dłużnych jest znacząco mniejsza od zmienności cen akcji i jest uzależniona między innymi od typu oprocentowania (stałe czy zmienne) oraz czasu pozostałego do wykupu i od kondycji finansowej emitenta.

#### **Interest Rate Swap (IRS)**

Interest Rate Swap (IRS) – umowa zawarta pomiędzy dwiema stronami (np. funduszem inwestycyjnym i bankiem), na podstawie której, strony zobowiązują się do wymiany serii płatności odsetkowych. Instrument, ze względu na bardzo płynny rynek jest szeroko stosowany do zarządzania portfelami dłużnymi. Wycena IRS dokonywana jest codziennie na podstawie aktualnych stóp procentowych.

### **INFORMACJA UJAWNIANA ZGODNIE Z ART. 6 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH**

W przypadku strategii indywidualnych opartych na instrumentach innych niż jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Generali Investments TFI S.A., sposobem na wprowadzanie do świadczonej usługi ryzyk dla zrównoważonego rozwoju jest dostosowane w zakresie realizowanych decyzji inwestycyjnych do indywidualnych wymagań zawartych w wytycznych dotyczących realizowanej strategii inwestycyjnej.

W przypadku strategii indywidualnych opartych na jednostkach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Generali Investments TFI S.A., wprowadzenie zasad zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju na poziomie świadczonej usługi w zakresie realizowanych decyzji inwestycyjnych jest pochodną sposobu, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju zostały wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych na poziomie portfeli inwestycyjnych danych funduszy.

W zależności od przyjętej indywidualnej strategii inwestycyjnej, w tym sposobu wprowadzania do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, wpływ tego ryzyka na zwrot z produktu finansowego może się różnić.

### **OPIS KOSZTÓW I POWIĄZANYCH OPŁAT, JAKIE KLIENT BĘDZIE PONOSIŁ W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI PRZEZ TOWARZYSTWO**

- I. Wykaz opłat, prowizji i podatków płatnych za pośrednictwem Towarzystwa opisany jest w § 15 i 16 Regulaminu.



**PROSPEKT INFORMACYJNY ŚWIADCZENIA USŁUG ZARZĄDZANIA PORTFELEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZ GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

- II. Wskazanie waluty, jeśli część ceny jest płatna w walucie obcej lub stanowi kwotę w walucie obcej, wraz z określeniem obowiązujących kursów i kosztów wymiany opisane jest w Zał. do Umowy „Wynagrodzenie”.
- III. Informacje o innych kosztach, w tym podatkach, związanych ze świadczoną usługą, którymi może być obciążony Klient, a które nie są płatne za pośrednictwem Towarzystwa opisane są w § 15 i 16 Regulaminu.
- IV. Zasady dokonywania wpłat i wypłat do/z Portfela opisane są w Umowie o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych przez Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**PODSTAWOWE ZASADY SKŁADANIA REKLAMACJI PRZEZ KLIENTÓW I SPOSÓB ICH ZAŁATWIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO**

Każda osoba, która jest, była lub zamierza stać Klientem Towarzystwa może nieodpłatnie złożyć reklamację. Reklamację może złożyć także umocowany pisemnie (w zwykłej formie pisemnej) pełnomocnik osoby, o której mowa w zdaniu poprzednim, o ile z pełnomocnictwa wynika możliwość składania przez pełnomocnika reklamacji.

Reklamacje mogą być składane w następujący sposób:

- a) osobiście na piśmie w siedzibie Towarzystwa;
- b) za pośrednictwem poczty lub kuriera na adres Towarzystwa: Generali Investments TFI SA., z dopiskiem: Asset Management; ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa, lub
- c) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: [dwsok-asset-tfi@generali.pl](mailto:dwsok-asset-tfi@generali.pl), w tytule korespondencji należy wpisać: „Reklamacja”,
- d) pisemnie na adres do doręczeń elektronicznych AE:PL-77337-23258-DRIRB-09.

Reklamacja powinna zawierać jak najwięcej danych umożliwiających identyfikację Klienta oraz badanej sprawy, w tym co najmniej:

- a) podane w sposób czytelny dane umożliwiające identyfikację Klienta (imię i nazwisko PESEL, REGON);
- b) nazwa i data zawarcia umowy, której dotyczy Reklamacja;
- c) szczegółowy opis sprawy;
- d) określenie oczekiwań Klienta w stosunku do Towarzystwa w związku z zaistniałą sytuacją;

Reklamacje są rozpatrywane w możliwie najszybszym terminie, nie dłuższym jednak niż 30 dni od dnia otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych sprawach termin ten może wydłużyć się do 90 dni.

Odpowiedzi na reklamacje Towarzystwo udziela pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z osobą składającą reklamację. W przypadku pisemnej odpowiedzi na reklamację jest ona sporządzana przy użyciu czcionki wielkości co najmniej 10, a na uzasadnione żądanie osoby składającej reklamację, przy użyciu dużej czcionki tzw. *large print*.

**WSKAŹNIKI I WZORCE FINANSOWE SŁUŻĄCE DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI DOKONYWANYCH W ZAKRESIE PORTFELA KLIENTA (BENCHMARKÓW)**

- opisane są w Załączniku do Umowy „Struktura Pakietu i Strategie Inwestycyjne”.

**RODZAJE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, W KTÓRE TOWARZYSTWO MOŻE INWESTOWAĆ W RAMACH ZARZĄDZANIA PORTFELEM KLIENTA ORAZ RODZAJE TRANSAKCYJ KTÓRE**

**MOGĄ BYĆ PRZEPROWADZANE Z WYKORZYSTANIEM TAKICH INSTRUMENTÓW ORAZ  
LIMITÓW DOTYCZĄCYCH ZARZĄDZANIA PORTFELEM KLIENTA**

- opisane są w Załączniku do Umowy „Struktura Pakietu i Strategie Inwestycyjne”.

**CELE ZARZĄDZANIA, POZIOM RYZYKA ZWIĄZANY Z UZNANIOWYM CHARAKTEREM DECYZJI  
INWESTYCYJNYCH PODEJMOWANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO W RAMACH ZARZĄDZANIA  
PORTFELEM ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA SWOBODY PODEJMOWANIA TAKICH DECYZJI**

- opisane są w Załączniku do Umowy „Struktura Pakietu i Strategie Inwestycyjne”.

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

Pozostałe informacje, w tym charakter, częstotliwość i terminy sprawozdań z wykonania usługi, informacje na temat metody oraz częstotliwości wycen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu klienta zamieszczone są w umowie z klientem bądź regulaminie świadczenia usług.