



GENERALI STABILNY WZROST

Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji



Subfundusz lokuje środki w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym, jak i zmiennym. Udział tych instrumentów w portfelu to minimum 60%, akcje to nie więcej niż 40% portfela. Decyzje o składzie portfela podejmowane są przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Lokaty subfunduszu w powyższe instrumenty są dokonywane na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

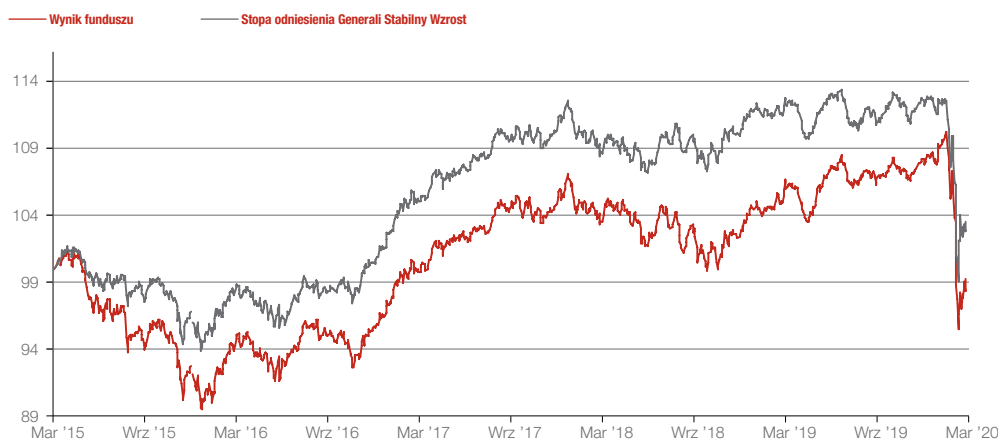
Przy ustalaniu proporcji udziału części akcyjnej i dłużnej pod uwagę brane są czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.

Rating Analiz Online

★★★★☆

Generali Stabilny Wzrost

Zmiana wartości jednostki w porównaniu ze stopą odniesienia



Niskie ryzyko, potencjalnie niższy zysk ← | → Wysokie ryzyko, potencjalnie wyższy zysk

1 2 3 4 5

1 – minimalne
2 – niskie
3 – umiarkowane
4 – wysokie
5 – bardzo wysokie

Zalecany min. horyzont inwestycyjny

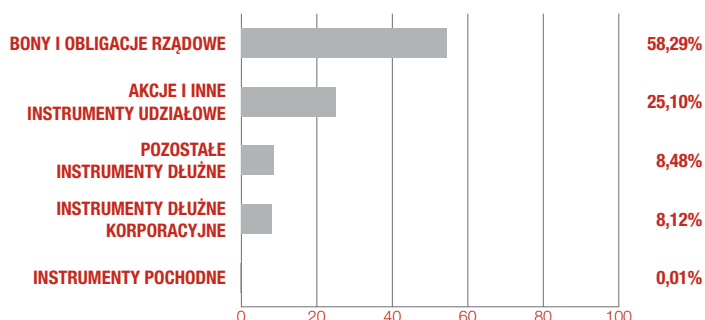
3 lata

Wyniki inwestycyjne subfunduszu i stopy odniesienia*

	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
Generali Stabilny Wzrost (%)	-5,65	-7,99	-7,23	-5,42	-4,13	-0,74	29,91
Stopa odniesienia (%)	-3,76	-7,78	-7,17	-7,02	-4,75	3,56	37,71
Różnica	-1,89	-0,22	-0,05	1,60	0,62	-4,30	-7,80

* Stopy zwrotu subfunduszu i stopy odniesienia obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Dane na podstawie wycień własnych z dnia 31.03.2020 r.

Alokacja aktywów

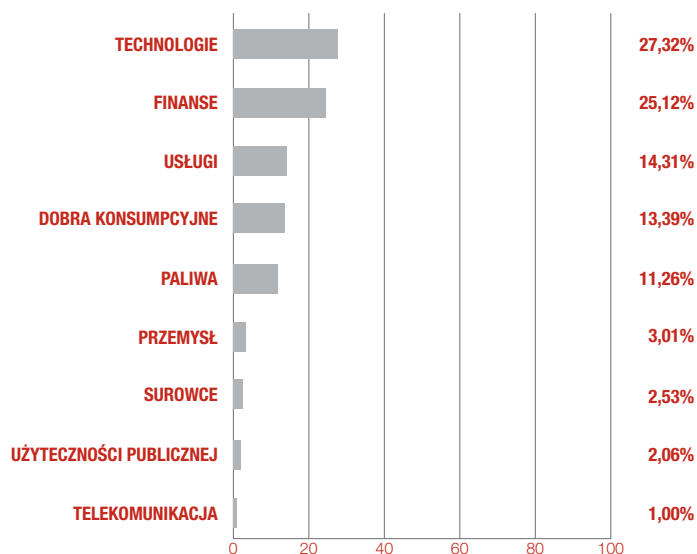


Stopa odniesienia**

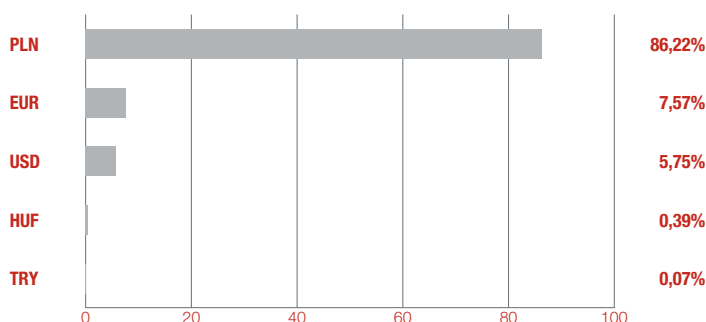
70% Bloomberg BEPD15, 30% WIG

** Wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania oceny wyników zarządzania aktywami funduszu.

Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



Struktura ryzyka walutowego



Robert Burdach

współzarządzający subfunduszem

Generali Stabilny Wzrost składa się z części dłużnej i akcyjnej, dzięki czemu może elastycznie reagować na zmieniające się trendy na rynkach kapitałowych. Akcje stwarzają możliwość większych zysków w okresie dobrej koniunktury. Z kolei część dłużna, której udział w portfelu stanowi minimum 60%, zapewni inwestorom stabilne wyniki w czasach niepewnej sytuacji na giełdach.

Generali Stabilny Wzrost składa się z części dłużnej i akcyjnej, dzięki czemu może elastycznie reagować na zmieniające się trendy na rynkach kapitałowych. Akcje stwarzają możliwość większych zysków w okresie dobrej koniunktury. Z kolei część dłużna, której udział w portfelu stanowi minimum 60%, zapewni inwestorom stabilne wyniki w czasach niepewnej sytuacji na giełdach.

Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz stabilnego wzrostu
Data dostosowania struktury portfela	1 listopada 2007 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	3%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	2,7%
Zarządzający	Robert Burdach, Krzysztof Izdebski
Wartość aktywów netto	114,81 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	172,08 PLN
Numer rachunku bankowego	94 1880 0009 0000 0013 0053 3000

Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć udział w zyskach płynących z polskich akcji, a jednocześnie ograniczyć zaangażowanie w akcje inwestycją w papiery dłużne,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny,
- chcą mieć korzyści ze wzrostu polskiej gospodarki,
- potrzebują elastycznej, przejrzystej inwestycji o wysokiej płynności.

Nie jest to subfundusz dla inwestorów, którzy:

- dążą do uzyskania gwarantowanego zysku,
- nie akceptują umiarkowanego ryzyka inwestycji,
- lokują swoje środki krótkoterminowo.

10 największych pozycji

WS0428	ISIN: PL0000107611	11,83%
WZ1129	ISIN: PL0000111928	10,29%
PS0422	ISIN: PL0000109492	8,73%
IDS1022	ISIN: PL0000500070	8,04%
WZ0525	ISIN: PL0000111738	5,86%
PS0424	ISIN: PL0000111191	3,62%
DS0726	ISIN: PL0000108866	3,20%
WZ0528	ISIN: PL0000110383	2,87%
CD PROJEKT SA	ISIN: PLOPTTC00011	2,87%
PKO0922	ISIN: XS0783934085	2,59%

Współczynniki ryzyka (za okres 12 m-cy)

Beta do benchmarku	1,15
Beta do WIG	0,31
Information ratio	0,64
Tracking error	2,48%
Współczynnik Sharpe'a	-1,01
Odchylenie standardowe	6,68%
Duration	3,80
YTM	2,31%

Słowniczek

Beta do benchmarku – współczynnik ten pokazuje zależność pomiędzy zmianami wartości jednostki funduszu a benchmarku. Wskaźnik beta wynoszący 1 oznacza, że zmiany wartości jednostki funduszu są takie same jak benchmarku, co sugeruje, że skład instrumentów funduszu jest tożsamy ze składem instrumentów w benchmarku. Beta o wartości mniejszej niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o mniej niż 1%. Wartość beta większa niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o więcej niż 1%.

Beta do WIG – współczynnik ten pokazuje zależność pomiędzy zmianami wartości jednostki funduszu a zmianami indeksu WIG. Wskaźnik beta wynoszący 1 oznacza, że zmiany wartości jednostki funduszu są takie same jak indeksu WIG. Beta o wartości mniejszej niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości indeksu WIG o mniej niż 1%. Wartość beta większa niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) indeksu WIG o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o więcej niż 1%.

Information ratio – współczynnik ten pokazuje, jak opłacalne jest ryzyko, jakie ponosi fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Im wyższy poziom wskaźnika information ratio, tym przy niższym nakładzie ryzyka w stosunku do benchmarku został osiągnięty wynik funduszu. Fundusz, który osiąga information ratio powyżej 0,3, uważany jest za efektywnie zarządzany.

Tracking error – współczynnik ten pokazuje, jak ryzykowny jest dany fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Im wyższy wskaźnik, tym bardziej agresywnie zarządzany jest fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Wskaźnik stosuje się do porównywania ryzyka funduszy o podobnym profilu (np. funduszy akcyjnych).

Współczynnik Sharpe'a – współczynnik ten pokazuje, jak opłacalne jest ryzyko, ponoszone przez fundusz w stosunku do bezpiecznych inwestycji (np. obligacji rządowych). Im wyższy poziom współczynnika Sharpe'a, tym przy niższym nakładzie ryzyka w stosunku do bezpiecznych inwestycji został osiągnięty wynik funduszu.

Odchylenie standardowe – współczynnik ten pokazuje, jak ryzykowny jest dany fundusz. Im wyższy wskaźnik, tym bardziej zmienna jest cena jednostki funduszu. Wskaźnik stosuje się do porównywania ryzyka funduszy o podobnym profilu (np. funduszy akcyjnych).

Duration – współczynnik ten pokazuje, jak zmienia się wartość części dłużnej funduszu w reakcji na zmianę stóp procentowych. Im wyższa duration, tym wyższy wpływ zmian stóp procentowych na zmianę wartości jednostki funduszu, czyli tym wyższe ryzyko z nim związane.

YTM – (ang. *yield to maturity*) współczynnik ten pokazuje stopę zwrotu, którą uzyskują inwestorzy, kupując obligacje po aktualnej cenie rynkowej i przetrzymując je w swoim portfelu do terminu wykupu.

Czynniki znacząco wpływające na wartość inwestycji:



Rynkowe



Inwestycji w akcje



Stóp procentowych



Ekonomiczne



Decyzji
zarządzającego



Związane z zawarciem
określonych umów

Szczegóły znajdziesz [tutaj](#).

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 Globalnych Akcji Wzrostu w Generali Fundusze^{FI} oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Fundusze^{FI}.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, 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

Masz pytania?



801 144 144
(+48) 22 449 03 33 (od pon. do pt. od 9:00 do 17:00)



tfi@generali-investments.pl

