



# GENERALI AKCJE: NOWA EUROPA

Subfundusz akcji



Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Akcje: Nowa Europa jest subfunduszem akcji. Subfundusz inwestuje głównie w akcje spółek z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być także kwity depozytowe typu ADR lub GDR.

## Zmiana wartości jednostki



Niskie ryzyko,      Wysokie ryzyko,  
potencjalnie niższy zysk      potencjalnie wyższy zysk



Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Kluczowych informacji dla inwestorów. Wynika on z danych historycznych i dlatego w przyszłości może ulec zmianie. Wskaźnik ryzyka będzie wynikał z realizowanej polityki inwestycyjnej. Nawet najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że subfundusz jest pozbawiony ryzyka.

Zalecany min. horyzont inwestycyjny



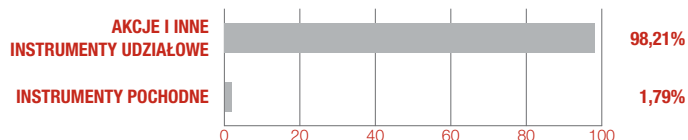
## Wyniki inwestycyjne subfunduszu\*

	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
<b>Generali Akcje: Nowa Europa (%)</b>	2,14	-5,91	-13,30	-8,56	-14,46	0,19	15,80

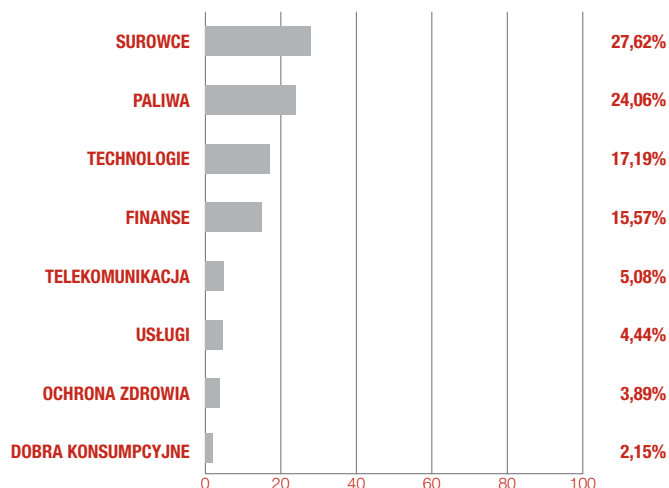
\* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 31.05.2020 r.

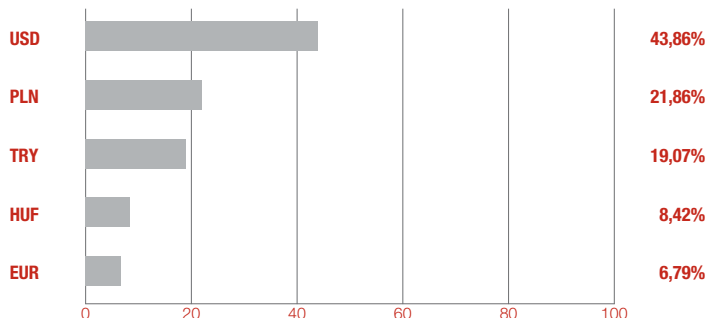
## Alokacja aktywów



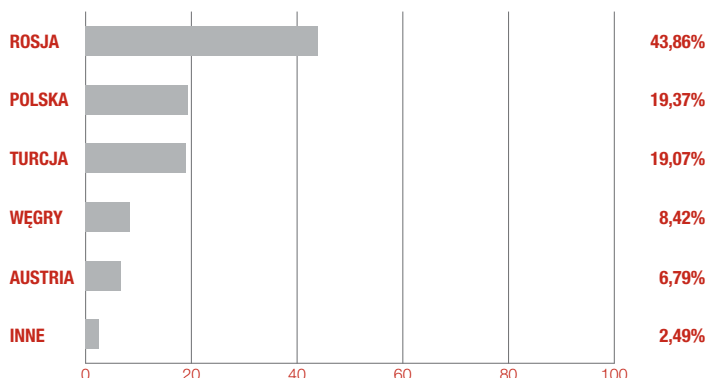
## Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



## Struktura walutowa



## Alokacja geograficzna portfela akcyjnego



**Ryszard Rusak**  
zarządzający subfunduszem

To szansa na skorzystanie z potencjału drzemącego w gospodarkach Europy Środkowo-Wschodniej. Udział spółek z różnych krajów Nowej Europy w portfelu akcyjnym pozwala wzbogacić ekspozycję na zmiany w koniunkturze ogólnoświatowej.

## Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz akcji
Data dostosowania struktury portfela	1 sierpnia 2006 r.
Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat	5%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	3%
Opłata zmienna za zarządzanie	25% wyniku netto ponad stopę referencyjną**
Zarządzający	Ryszard Rusak
Wartość aktywów netto	24,98 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	109,43 PLN
Numer rachunku bankowego	59 1880 0009 0000 0013 0023 7004

\*\* Stopa referencyjna – dwukrotność stawki WIBID 1-rocznego.

## Profil inwestora

### Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować środki w subfundusz inwestujący w akcje spółek z Europy Środkowo-Wschodniej,
- akceptują bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny.

## 10 największych pozycji

LUKOIL PJSC	ISIN: US69343P1057	8,24%
POLYUS PJSC-REG S-GDR	ISIN: US73181M1172	7,59%
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	ISIN: US55315J1025	6,41%
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	ISIN: TRAAEELS91H2	6,24%
TEN SQUARE GAMES SA	ISIN: PLTSQGM00016	5,05%
11 BIT STUDIOS SA	ISIN: PL11BTS00015	3,69%
SBERBANK-SPONSORED ADR	ISIN: US80585Y3080	3,58%
GAZPROM OAO-SPON ADR	ISIN: US3682872078	3,56%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA	ISIN: PLPZU0000011	3,43%
RICHTER GEDEON NYRT	ISIN: HU0000123096	3,39%

## Współczynniki ryzyka (za okres 12 m-cy)

Beta do WIG	0,92
Współczynnik Sharpe'a	-0,40
Odchylenie standardowe	24,12%

## Słowniczek

**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%.

**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).

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](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 Akcje: Turcja, Generali Globalnych Akcji Wzrostu w Generali Fundusze<sup>FI</sup> oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Fundusze<sup>FI</sup>.**

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](mailto:tfi@generali-investments.pl)

