

AKTUALIZACJA PROGNOZ INWESTYCYJNYCH DLA FUNDUSZY GENERALI INVESTMENTS TFI



Zarządzający funduszami Generali Investments TFI przygotowali aktualizację prognoz dla poszczególnych klas aktywów w oparciu o analizę obecnych warunków rynkowych.

Jakie czynniki makroekonomiczne obecnie najbardziej wpływają na rynki?

Kluczową rolę odgrywają dwie podstawowe zmiany:

- potężne programy stymulacyjne uruchomione w wielu krajach w celu ratowania miejsc pracy i umożliwienia szybkiego restartu gospodarek;
- luźna polityka monetarna głównych Banków Centralnych (środowisko niskich stóp procentowych utrzyma się przez okres 1-2 lat) oraz rozszerzone programy skupów aktywów.

Poniżej prezentujemy czynniki, które zarządzający uznali za istotne prognozując perspektywy poszczególnych klas aktywów w nadchodzących miesiącach.

Fundusze dłużne

- Rekordowo niskie stopy procentowe wspierają bardziej ryzykowne aktywa.
- Stopy wolne od ryzyka znalazły się na historycznie niskich poziomach, dlatego potencjału zysku trzeba szukać w innych instrumentach niż depozyty i krótkoterminowe obligacje rządowe.
- Spready kredytowe nie wróciły do poziomów sprzed wybuchu pandemii.
- Luźna polityka banków centralnych wspiera długoterminowe obligacje.
- Najbardziej preferowaną klasą aktywów dla funduszy dłużnych są obecnie obligacje korporacyjne z ratingiem inwestycyjnym.
- Rządowe programy pomocowe wspierają przedsiębiorstwa i ograniczają ryzyko obligacji korporacyjnych.

AKTUALIZACJA PROGNOZ INWESTYCYJNYCH DLA FUNDUSZY GENERALI INVESTMENTS TFI

- Olbrzymia płynność dostarczona przez banki centralne wspierać będzie również obligacje na rynkach wschodzących. Efekt nie będzie tak szybki jak bezpośredni wpływ skupu obligacji korporacyjnych przez banki centralne, tylko bardziej rozłożony w czasie.

FUNDUSZE	Cele inwestycyjne do końca 2020
Krótkoterminowych papierów dłużnych (Generali Korona Dochodowy, Generali Aktywny Dochodowy, SGB Bankowy)	0,9 - 1,1%
Papierów korporacyjnych (Generali Oszczędnościowy, Generali Profit Plus)	1,2 - 1,5%
Obligacji polskich (Generali Korona Obligacje, SGB Dłużny, Generali Obligacje Aktywne)	0,6 - 1,0%
Obligacji CEE+ CIS (Generali Obligacje: Nowa Europa)	1,5 - 2,5%
Obligacji krajów wschodzących (Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące)	2,0 - 4,0%

Fundusze akcyjne

- Gospodarka światowa mocno odbije w II półroczu 2020 oraz w 2021 roku.
- Stymulacja fiskalna oraz monetarna wspiera stronę popytową oraz podażową.
- Napływy do ryzykownych klas aktywów (obligacje korporacyjne, akcje) wspierają notowania.
- Tani dolar sprzyja rynkom wschodzącym.
- Obserwujemy globalny wzrost zainteresowania rynkiem akcji przez inwestorów detalicznych (również w Polsce).

FUNDUSZE	Cele inwestycyjne w horyzoncie 12m
Fundusze akcji polskich	5,0 – 15,0%
Fundusze akcji zagranicznych rynków rozwiniętych	5,0 – 15,0%
Fundusze akcji zagranicznych rynków rozwijających się	2,0 – 12,0%
Fundusze mieszane (Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony)	2,5 - 8,5%

AKTUALIZACJA PROGNOZ INWESTYCYJNYCH DLA FUNDUSZY GENERALI INVESTMENTS TFI



Złoto

- Utrzymuje się wysoka zmienność na rynkach finansowych związana z rosnącą liczbą zakażonych COVID-19.
- Warunki ujemnych realnych stóp procentowych są pozytywnym otoczeniem dla wzrostu cen złota.
- Ultra luźna polityka banków centralnych jest kontynuowana, a zwiększanie bilansów banków centralnych wspiera wzrost cen aktywów.
- Po pandemii następuje powrót popytu ze strony konsumentów z rynków wschodzących.

Fundusz	Cel inwestycyjny w horyzoncie 12 miesięcy
Generali Złota	8-13%

Skala reakcji oraz perspektywy odrobienia strat i powrotu do długoterminowych trendów obserwowanych przed pandemią są oczywiście różne dla poszczególnych branż oraz konkretnych firm w ramach danego sektora. Zarządzający podkreślają wzrost znaczenia odpowiedniej selekcji aktywów do portfeli, dokładnej analizy kredytowej oraz jeszcze bardziej wnikliwego, stałego monitorowania poziomów ryzyka.

Prognozy dla funduszy dłużnych zostały zaktualizowane na 6 miesięcy – do końca roku 2020. W przypadku akcji i funduszy surowcowych przyjęto perspektywę 12-miesięczną.

Generali Investments TFI S.A. („Towarzystwo”) działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\95.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Towarzystwo i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej, porady prawnej, podatkowej ani księgowej. Prezentowane prognozy dotyczą klas aktywów, nie konkretnych funduszy/subfunduszy. Prognozy przedstawione w niniejszym materiale nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Towarzystwo ani fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Uczestnik musi się liczyć z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości.

Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne 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, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na naszej stronie internetowej (www.generali-investments.pl). Niniejszy materiał został przygotowany z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy. Informacje przedstawione i opisane w niniejszym materiale opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu gospodarczego, prawnego i podatkowego oraz mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych oraz z publicznie dostępnych źródeł. Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użyciu treści zawartych w niniejszym materiale.