



# GENERALI OBLIGACJE: GLOBALNE RYNKI WSCHODZĄCE

Subfundusz obligacji skarbowych



Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące jest subfunduszem obligacji skarbowych z krajów rozwijających się. Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Subfundusz inwestuje głównie w obligacje rządowe z krajów rozwijających się, denominowane przede wszystkim w walutach lokalnych. Subfundusz może także inwestować w instrumenty pochodne oraz instrumenty typu ETF.

## Zmiana wartości jednostki



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



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.

## Zalecany min. horyzont inwestycyjny

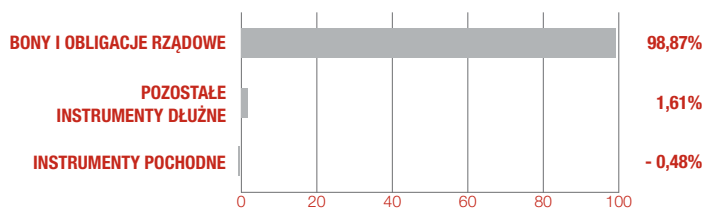


## Wyniki inwestycyjne subfunduszu\*

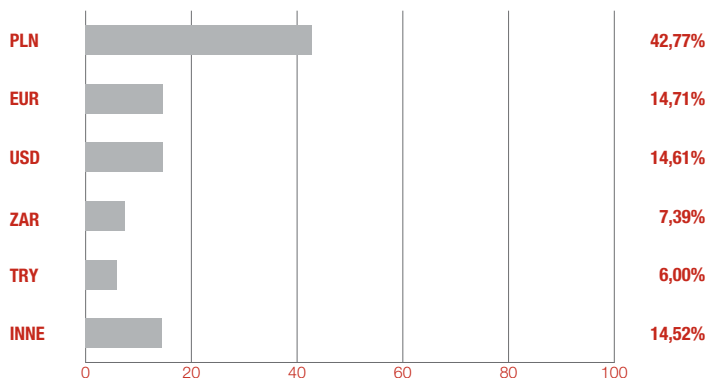
|  | YTD  | 1 m  | 3 m  | 6 m  | 1 rok | 3 lata | 5 lat | 10 lat |
|--|------|------|------|------|-------|--------|-------|--------|
| Generali Obligacje:<br>Globalne Rynki Wschodzące (%) | 6,36 | 3,38 | 8,89 | 7,82 | 6,36  | -      | -     | -      |

\* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.  
Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 30.12.2020 r.

## Alokacja aktywów



## Struktura walutowa



### Adam Szymko zarządzający subfunduszem

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące jest funduszem aktywnie poszukującym nowych okazji inwestycyjnych na całym świecie. Szczególnie zainteresowany jest gospodarkami rozwijającymi się, dla których charakterystyczny jest duży potencjał rozwojowy.

Fundusz aktywnie wykorzystuje ruchy w walutach, ryzyku kredytowym i w stopach procentowych. Strategię tę realizuje zarówno w największych gospodarkach wschodzących (kraje BRICS), jak i na rynkach spoza tej grupy.

Decyzje inwestycyjne podejmowane przez zarządzających funduszem poprzedzone są wnikliwym procesem analizy i selekcji. Około połowa aktywów funduszu inwestowana jest w Europie Środkowo-Wschodniej oraz Wspólnocie Niepodległych Państw, a pozostała – w innych krajach świata. Atrakcyjny poziom nominalnych stóp procentowych tych gospodarek w porównaniu do rynków bazowych powinien przełożyć się na zysk.

## Charakterystyka subfunduszu

|   |   |
|---|---|
| Typ subfunduszu                                   | subfundusz obligacji  |
| Data dostosowania struktury portfela              | 26 stycznia 2018 r.   |
| Maks. opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat | 2%  |
| Min. pierwsza wpłata                              | dla osób prawnych: 1 000 PLN<br>dla osób fizycznych: równowartość 40 000 euro |
| Min. kolejna wpłata                               | 100 PLN   |
| Maks. opłata za zarządzanie                       | 3%  |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie         | 2%  |
| Zarządzający                                      | Adam Szymko   |
| Wartość aktywów netto                             | 21,74 mln PLN   |
| Wartość jednostki uczestnictwa                    | 118,92 PLN  |
| Numer rachunku bankowego                          | 30 1880 0009 0000 0013 0152 2000  |

## Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować nadwyżki finansowe w subfundusz obligacji skarbowych z krajów rozwijających się na całym świecie oraz z Europy Środkowo-Wschodniej,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 2-letni horyzont inwestycyjny.

## 10 największych pozycji

|         |                    |        |
|---------|--------------------|--------|
| DS1030  | ISIN: PL0000112736 | 21,12% |
| WZ1129  | ISIN: PL0000111928 | 10,46% |
| ZAR0144 | ISIN: ZAG000106972 | 5,45%  |
| ROM0150 | ISIN: XS2109813142 | 4,50%  |
| TUR0323 | ISIN: TRT080323T10 | 3,89%  |
| UKR1128 | ISIN: XS1902171757 | 3,87%  |
| MEX0315 | ISIN: XS1218289103 | 3,38%  |
| GHS0361 | ISIN: XS2115147287 | 3,28%  |
| MXN1147 | ISIN: MX0MGO000102 | 3,12%  |
| ROM0931 | ISIN: RO1631DBN055 | 2,05%  |

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

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Odchylenie standardowe | 16,57% |
| Duration               | 14,57  |
| YTM                    | 6,80%  |

## Słowniczek

**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.

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, 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).

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)

