

# Generali Korona Obligacje

## Parasol Generali Fundusze FIO

31 stycznia 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY



W zarządzaniu subfunduszem brane są pod uwagę zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem w zakresie środowiska, społeczeństwa, ładu korporacyjnego.



Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Generali Investments TFI spełniają Dobre Praktyki Informacyjne Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Analiz Online.

### Informacja o Subfunduszu

- Subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.
- Inwestycje głównie w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej.
- Możliwe inwestycje także w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa denominowane w polskim złotym lub walucie obcej oraz obligacje rządowe emitowane za granicą.

Subfundusz ma ponadto możliwość inwestowania w inne niż w/w kategorie lokat. Pełny opis polityki inwestycyjnej jest zawarty w statucie Funduszu, dostępnym na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl) w zakładce Dokumenty.

akcyjne

absolute return

mieszane

dłużne

krótkoterminowe dłużne

surowców

zdefiniowanej daty PPK

### Profil Inwestora

#### Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować nadwyżki finansowe w Subfundusz obligacji skarbowych,
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w obligacje,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

### Charakterystyka Subfunduszu

|   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| Oplata manipulacyjna                      | zgodnie z tabelą opłat              |
| Min. pierwsza wpłata                      | 100 PLN                             |
| Min. kolejna wpłata                       | 100 PLN                             |
| Maks. opłata za zarządzanie               | 1,5%                                |
| Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie | 1,4%                                |
| Wartość aktywów netto                     | 681,75 mln PLN                      |
| Oplata zmienna                            | 20% wyniku netto ponad benchmark*** |
| Numer rachunku bankowego                  | 83 1880 0009 0000 0013 0017 4007    |

\*\*\*szczegółowe zasady pobierania opłaty zmiennej za zarządzanie opisane są w prospekcie Funduszu.

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny

1 rok

2 lata

5 lat

### Poziom ryzyka

Prezentowany wskaźnik ryzyka pochodzi z Dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Jest to ogólny wskaźnik ryzyka stanowiący informację dotyczącą poziomu ryzyka, jakie uczestnik ponosi inwestując w ten produkt. Wskaźnik może być stosowany do oceny poziomu ryzyka subfunduszu w porównaniu z inwestycjami w inne produkty. Na wskaźnik ryzyka składają się dwa parametry: ryzyko rynkowe oraz ryzyko kredytowe. Wartość prezentowanego wskaźnika może w przyszłości ulec zmianie. Nawet najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że subfundusz jest pozbawiony ryzyka. Pozostałe ryzyka, których nie uwzględnia wskaźnik to m.in.: ryzyko płynności, walutowe, kontrahenta, operacyjne, zrównoważonego rozwoju, technik finansowych. Szczegółowy opis ryzyk związanych z inwestowaniem w dany subfundusz znajduje się w prospekcie informacyjnym dostępnym na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)



# Generali Korona Obligacje

## Parasol Generali Fundusze FIO

31 stycznia 2024 r.

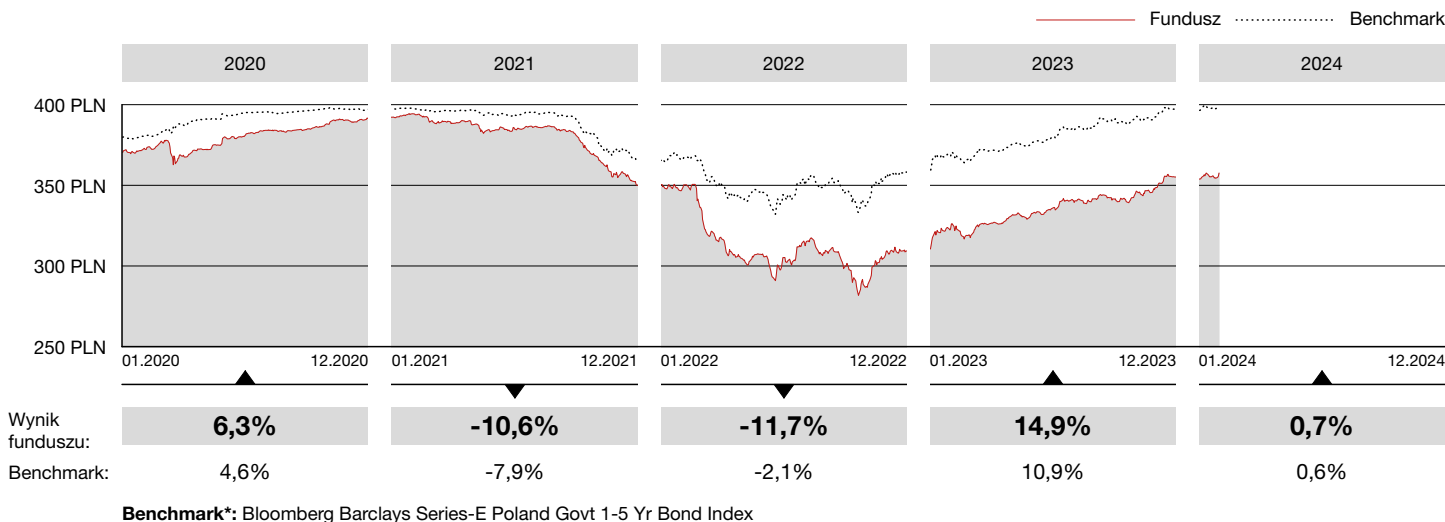
MATERIAŁ REKLAMOWY

Sprawdź aktualne wyniki  
subfunduszu



### Wyniki Subfunduszu

#### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



#### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*\*

|                               | YTD  | 1 m  | 3 m  | 6 m  | 1 rok | 2 lata | 3 lata | 4 lata | 5 lat | 10 lat |
|-------------------------------|------|------|------|------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Generali Korona Obligacje (%) | 0,68 | 0,68 | 4,11 | 4,79 | 10,97 | 3,19   | -9,27  | -3,83  | 0,65  | 15,06  |
| Benchmark (%)                 | 0,56 | 0,56 | 2,05 | 3,72 | 8,62  | 9,16   | 0,41   | 5,00   | 7,49  | 28,22  |
| Różnica                       | 0,12 | 0,12 | 2,06 | 1,07 | 2,35  | -5,97  | -9,68  | -8,83  | -6,84 | -13,16 |

\* Benchmark to wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu.

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

Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 31.01.2024 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

| Nazwa instrumentu | Nazwa emitenta              | ISIN         | Udział w portfelu |
|-------------------|-----------------------------|--------------|-------------------|
| DS1033            | Skarb Państwa               | PL0000115291 | 12,75%            |
| WZ1128            | Skarb Państwa               | PL0000115697 | 7,42%             |
| FPC0631           | Bank Gospodarstwa Krajowego | PL0000500328 | 6,55%             |
| PS0527            | Skarb Państwa               | PL0000114393 | 6,22%             |
| PS1026            | Skarb Państwa               | PL0000113460 | 5,94%             |
| DS0726            | Skarb Państwa               | PL0000108866 | 4,56%             |
| WZ1129            | Skarb Państwa               | PL0000111928 | 4,55%             |
| PS0728            | Skarb Państwa               | PL0000115192 | 4,52%             |
| DS0727            | Skarb Państwa               | PL0000109427 | 3,68%             |
| FPC0630           | Bank Gospodarstwa Krajowego | PL0000500278 | 3,24%             |

# Generali Korona Obligacje

## Parasol Generali Fundusze FIO

31 stycznia 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Instrumenty zmiennokuponowe       | <b>24,99%</b> |
| • Obligacje rządowe               | 14,67%        |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 3,16%         |
| • Pozostałe instrumenty dłużne    | 7,16%         |
| Instrumenty stałokuponowe         | <b>74,62%</b> |
| • Bony i obligacje rządowe        | 57,45%        |
| • Instrumenty dłużne korporacyjne | 6,83%         |
| • Pozostałe instrumenty dłużne    | 10,34%        |
| Instrumenty pochodne              | <b>0,39%</b>  |

### Struktura walutowa

|     |               |
|-----|---------------|
| PLN | <b>81,42%</b> |
| EUR | <b>9,22%</b>  |
| USD | <b>7,04%</b>  |
| HUF | <b>2,32%</b>  |

### Struktura według kraju ryzyka

|         |               |
|---------|---------------|
| POLSKA  | <b>88,28%</b> |
| WĘGRY   | <b>3,81%</b>  |
| RUMUNIA | <b>3,65%</b>  |
| INNE    | <b>4,26%</b>  |

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

|                                 |                              |                              |                          |                                 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>5,84%</b>                    | <b>94,16%</b>                | <b>0,00%</b>                 | <b>0,00%</b>             | <b>0,00%</b>                    |
| AAA do A                        | A- do BBB-                   | BB+ do BB-                   | B+ do B-                 | CCC+ do D                       |
| Niski poziom ryzyka kredytowego | Umiarkowane ryzyko kredytowe | Podwyższone ryzyko kredytowe | Wysokie ryzyko kredytowe | Bardzo wysokie ryzyko kredytowe |

### Współczynniki ryzyka

|                        | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|------------------------|-------|--------|-------|
| Współczynnik Sharpe'a  | 1,51  | -0,85  | -0,38 |
| Beta do benchmarku     | 1,27  | 1,40   | 1,37  |
| Information ratio      | 1,19  | -1,04  | -0,40 |
| Tracking error         | 1,97% | 3,20%  | 3,27% |
| Odchylenie standardowe | 3,07% | 8,51%  | 6,94% |

dane na 31.01.2024

|          |       |
|----------|-------|
| Duration | 4,86  |
| YTM      | 6,78% |

### Definicje

**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.

**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%.

**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.

### Zapadalność instrumentów dłużnych

|                |               |
|----------------|---------------|
| Poniżej 1 roku | <b>0,00%</b>  |
| 1-3 lata       | <b>11,71%</b> |
| 3-5 lat        | <b>39,95%</b> |
| powyżej 5 lat  | <b>47,95%</b> |

**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).

**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.

# Generali Korona Obligacje

## Parasol Generali Fundusze FIO

31 stycznia 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Zarządzający Subfunduszem

#### Krzysztof Izdebski

Z polskim rynkiem finansowym związany od kilkunastu lat. Posiada licencję maklerską nr 1346. Absolwent MBA na Politechnice Warszawskiej.

W 1995 roku rozpoczął współpracę z Bankiem Millennium, współtworząc politykę inwestycyjną banku w części dłużnej. W latach 1999-2001 wiedzę i umiejętności zdobywał w praskim oddziale Commerzbank, gdzie zajmował się obsługą transakcji na rynku pierwotnym i wtórnym obligacji z regionu Europy Środkowej i Wschodniej. Po powrocie do kraju przez siedem lat pracował w Deutsche Bank, w którym m.in. wdrażał elektroniczną platformę handlu obligacjami. Pod koniec 2008 przeszedł do PKO Bank Polski, gdzie zarządzał pozycją obligacji i bonów skarbowych.

Do Generali Investments TFI dołączył w 2011 roku, wzmacniając część dłużną zespołu zarządzania.



Krzysztof Izdebski

### O Generali Investments TFI SA



#### Wieloletnie doświadczenie

Działamy w Polsce od 1995 r., początkowo jako Korona TFI S.A., a obecnie jako Generali Investments TFI S.A. Od ponad 25 lat nieprzerwanie pracujemy na opinię dobrego, cenionego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.



#### Zaufanie naszych inwestorów

Utrzymujemy uczciwe, partnerskie relacje z osobami, które inwestują z nami. Stawiamy Wasze zadowolenie na pierwszym miejscu. Zaufało nam już prawie 141 tys. inwestorów, którzy powierzyli nam przeszło 14 mld zł.



#### Duży wybór funduszy

Oferujemy bogaty wybór funduszy po to, by każdy mógł inwestować zgodnie ze swoimi możliwościami i potrzebami. Minimalna kwota wpłaty w większości naszych funduszy to 100 zł.

### Zapraszamy do kontaktu



(+48) 22 588 18 51

(od pon. do pt. od 9:00 do 17:00)



tfi@generali.pl



[www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl)

### Nota prawna

Materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. (analizyonline.pl) na zlecenie Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako: „Towarzystwo”). Materiał nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa i nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym, oraz Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID). Wymienione dokumenty, sporządzone w języku polskim, zawierające szczegółowe informacje w zakresie: polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad zbywania i odkupowania jednostek uczestnictwa, praw uczestników dostępne są u dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej: <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/dokumenty> Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w tabeli opłat dostępnej u dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/tabela-oplat>

Inwestując w fundusz uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji funduszu. Korzyściom wynikającym z inwestowania towarzyszą także ryzyka. Uczestnik musi się liczyć z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i podatku obciążającego dochód z inwestycji. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości.

Prezentowane stopy zwrotu mają charakter historyczny. Towarzystwo ani fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego oraz podobnych wyników w przyszłości.

Subfundusz może inwestować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank

# Generali Korona Obligacje

## Parasol Generali Fundusze FIO

31 stycznia 2024 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

Polski.

Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, usługi doradztwa inwestycyjnego, udzielania rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, jak również nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub rekomendacji inwestycyjnej opisanych, a także nie są formą doradztwa finansowego, podatkowego lub prawnego. Towarzystwo ani fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające z użytku treści zawartych w niniejszym materiale.

Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Towarzystwa jest zabronione.

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie (00-082), przy ul. Senatorskiej 18 działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\ 95 i świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000050329, NIP: 527-10-24-937 i kapitał zakładowy 21 687 900,00 PLN, opłacony w całości.

Niniejszy materiał został opracowany według stanu na 31.01.2024 r.