

Komentarz rynkowy w związku z sytuacją na Ukrainie aktualizacja na 1.03.2022

Wybuch wojny na Ukrainie w dalszym ciągu wywiera negatywny wpływ na rynki finansowe. Wprowadzone w ostatnich dniach sankcje, w tym odcięcie dużych banków rosyjskich od systemu SWIFT oraz odizolowanie Rosji od rynków finansowych wywarły wpływ na dzisiejsze notowania subfunduszy z ekspozycją na podmioty powiązane z tym rynkiem.

Wartość instrumentów finansowych podmiotów powiązanych z rynkiem rosyjskim podlega codziennej analizie.

Wycena jednostek uczestnictwa na dzień 28.02.2022 r. uwzględnia wycenę papierów dłużnych związanych z rynkiem rosyjskim na poziomie poniżej połowy ich wartości nominalnej, a w niektórych przypadkach nawet na poziomie około jednej dziesiątej tej wartości.

Udział aktywów związanych z rynkiem rosyjskim w portfelach funduszy zarządzanych przez Generali Investments TFI jest nadal redukowany.

Należy również brać pod uwagę zachowanie wyceny innych składników portfeli, które, choć niezwiązane z rynkiem rosyjskim, także reagują na obecną sytuację. Przykładem są choćby obligacje skarbowe zmiennokuponowe, które zanotowały dziś spadek wycen.

Ekspozycja subfunduszy Generali Investments TFI na podmioty z bezpośrednim ryzykiem rosyjskim kształtowała się na dzień 28 lutego 2022 roku następująco:

Fundusze obligacji:

W subfunduszu Generali Obligacje: Nowa Europa było to 5,12% a w subfunduszu

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące ekspozycja wynosi 0,96%.

Ekspozycja na te podmioty związana była z charakterem tych rozwiązań oraz polityką inwestycyjną.

Generali Obligacje Aktywne oraz Generali Korona Obligacje: poniżej 0,7%.

W SGB Dłużny 0,52%.

Fundusze krótkoterminowe dłużne w PLN:

W subfunduszu Generali Korona Dochodowy ekspozycja na podmioty rosyjskie wynosi 2,25%. W subfunduszu Generali Aktywne Dochodowy 1,58%.

W subfunduszu Generali Oszczędnościowy 0,34% a w subfunduszu Generali Profit Plus 0,67%.

Fundusze krótkoterminowe dłużne w innych walutach:

W subfunduszu Generali Dolar ekspozycja wynosi 0,95%.

Fundusze mieszane:

W subfunduszu Generali Korona Zrównoważony oraz w subfunduszu Generali Stabilny Wzrost poniżej 0,5%.

Fundusze akcji:

Subfundusz Generali Akcje: Nowa Europa posiada ekspozycję na poziomie 12,25%, co wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej, polegającej na inwestowaniu w regionie CEE i CIS.

Pozostałe subfundusze zarządzane w ramach Funduszy FIO i SFIO nie posiadają ekspozycji na instrumenty z bezpośrednim ryzykiem rosyjskim.

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 i świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

Niniejszy materiał stanowi komentarz do bieżącej sytuacji rynkowej. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: usługi doradztwa inwestycyjnego, udzielania rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, jak również nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku. Niniejszy materiał nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa.

*Niniejszy materiał został przygotowany z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy, według stanu na dzień **01.03.2022 r. godz. 17.00**. Informacje przedstawione i opisane w niniejszym materiale opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu gospodarczego, geopolitycznego, prawnego i podatkowego oraz mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użytku treści zawartych w niniejszym materiale. Uzyskany wynik będzie się różnić w zależności od funkcjonowania rynku i okresu posiadania inwestycji.*

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. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne. Decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z: Prospektem informacyjnym, zawierającym szczegółowe informacje w zakresie: polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa, tabeli opłat manipulacyjnych oraz informacji podatkowych, a także Kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz Informacjami dla klienta AFI, dostępnymi na stronie: www.generali-investments.pl. Dokumenty są sporządzone w języku polskim.

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 Akcji: Megatrendy w Generali Fundusze FIO oraz Generali Obligacje Aktywne, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Złota, Generali Euro, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych w Generali Fundusze SFIO.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Korona Dochodowy, Generali Akcji: Megatrendy, 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 Akcji: Megatrendy 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, Malte, 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).

Subfundusz Generali Złota charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym i skierowany jest do inwestorów, którzy mają długi horyzont inwestycyjny (min. 5 lat).

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.