



TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Portfele modelowe dla Klientów Indywidualnych



Najważniejsze informacje o sytuacji makroekonomicznej

- Opublikowano finalne odczyty PMI dla przemysłu. Analizowane europejskie gospodarki odnotowały wyniki słabsze od odczytów z ubiegłego miesiąca oraz od konsensusu. Sytuacja w Stanach Zjednoczonych była odwrotna – wskaźniki okazały się dużo lepsze od oczekiwań. W obydwu przypadkach wskaźniki pozostają jednak na bardzo wysokim poziomie.
- Za nami kolejne posiedzenie amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Jerome Powell na konferencji potwierdził plany banku centralnego USA, co do redukcji QE w tym roku- zaznaczył, że według jego opinii osiągnęliśmy wystarczający progres w odniesieniu do rynku pracy oraz inflacji. Natomiast podkreślił również, że ograniczenie skupu obligacji, nie jest równoznaczne z rozpoczęciem cyklu podnoszenia stóp procentowych. Dopiero po skończeniu procesu taperingu, zostanie przeprowadzony test warunków (rynek pracy, inflacja), którego kryteria będą znacznie ostrzejsze niż w przypadku procesu ograniczania skupu aktywów.
- Rada Polityki Pieniężnej podniosła referencyjną stopę procentową z poziomu 0,1% do 0,5%. Z jednej strony było to niespodzianką w kontekście wcześniejszych wypowiedzi przewodniczącego RPP i tego, że na poprzednim posiedzeniu nie został poparty m.in. wniosek o podwyżkę o 15 p.p., jednakże zmiana retoryki w ostatnich dniach przed posiedzeniem podwyższała prawdopodobieństwo podwyżki. Dodatkowo z 0,5% do 2,0% podniesiono stopę rezerwy obowiązkowej, czyli podwyższono kwotę, którą banki komercyjne są zobowiązane utrzymywać w banku centralnym. W ten sposób RPP poprzez ograniczanie wzrostu bazy monetarnej chce przynajmniej częściowo stawić czoło rosnącej inflacji.
- We wrześniu większość zagranicznych rynków akcyjnych zakończyła miesiąc na minusie. Relatywną siłą wykazała się natomiast warszawska GPW. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 0,83%. (w porównaniu do MSCI World Index: -4,29%) Relatywnie lepiej zachowywały się małe i średnie spółki. Udany miesiąc mają za sobą spółki olejowe oraz spółki gamingowe. Z drugiej strony tabeli znalazły się natomiast spółki z sektora energetycznego oraz chemicznego.
- We wrześniu cena złota, po sierpniowym wzroście spadła do 1760 USD. Początek października stał pod znakiem stabilizacji ceny.
- Pozostajemy neutralnie nastawieni do aktywów ryzykownych. Pozytywnie nastawienie utrzymujemy do rynku krajowego - do emitentów segmentu MiŚ oraz do dużych spółek. Pozytywne nastawienie utrzymujemy do emitentów rosyjskich. Neutralnie natomiast patrzymy na emitentów z krajów EM jako całości, a także do spółek tureckich, europejskich oraz USA.
- Z instrumentów dłużnych negatywnego nastawienia nie zmieniamy w stosunku do polskich obligacji skarbowych krótkoterminowych. Jednakże zmieniamy nastawienie dotyczące długoterminowych obligacji skarbowych- z neutralnego na pozytywne, głównie za sprawą atrakcyjnego spreadu do Bundu. Neutralnie patrzymy także na polskie obligacje skarbowe średnioterminowe, obligacje CEE, a także obligacje krajów EM w walutach lokalnych. Pozytywne nastawienie mamy do polskich obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym, jak i high-yield, a także do polskich eurobondów oraz obligacji krajów EM w twardych walutach. Negatywne nastawienie mamy ponadto do obligacji emitentów ze strefy euro.

Rozwiązania inwestycyjne z najwyższym potencjałem zysku w ramach wybranych kategorii funduszy.

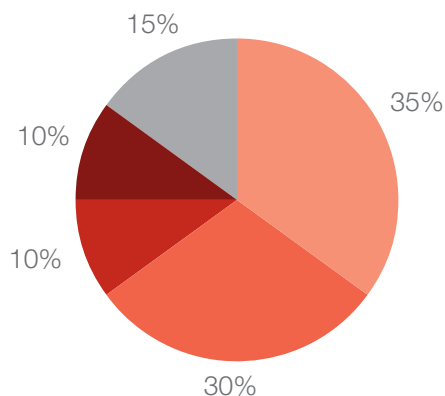
Kategoria funduszu	Rozwiązanie inwestycyjne	Poziom ryzyka*							Karta subfunduszu
		Niskie ryzyko, potencjalnie niższy zysk		Wysokie ryzyko, potencjalnie wyższy zysk					
Fundusze krótkoterminowe dłużne	Generali Profit Plus	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Dochodowy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze obligacji	Generali Obligacje: Nowa Europa	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze mieszane	Generali Stabilny Wzrost	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Korona Zrównoważony	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze akcji	Generali Korona Akcje	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Akcji: Megatrendy	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
	Generali Akcji Ekologicznych	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty
Fundusze surowcowe	Generali Złota	1	2	3	4	5	6	7	Link do karty

* 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.

Modelowy zestaw funduszy w oparciu o bieżącą sytuację rynkową

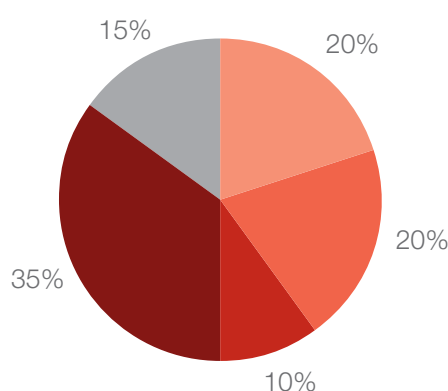
Nie wiesz, jak rozpocząć inwestowanie? Pomyśl o inwestowaniu jak o planie, który należy ustalić i dążyć do jego realizacji. Dla ułatwienia przygotowaliśmy modelowe zestawy funduszy w oparciu o wiedzę i doświadczenie naszych zarządzających. Ich skład może ulegać zmianie w zależności od wydarzeń i sytuacji na rynkach finansowych.

Model Konserwatywny



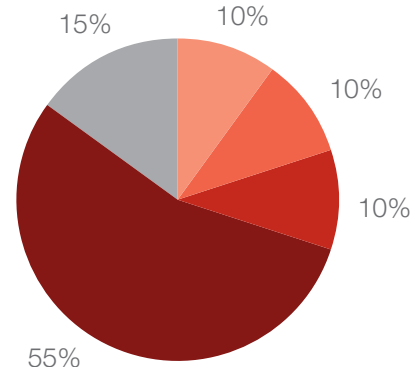
Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

Model Umiarkowany



Bazuje głównie na funduszach krótkoterminowych papierów dłużnych oraz funduszach dłużnych. Duże znaczenie mają również fundusze o umiarkowanym i wysokim poziomie ryzyka, których udział zmienia się w zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej.

Model Dynamiczny



Bazuje głównie na funduszach akcyjnych. W zależności od oczekiwań dotyczących rozwoju sytuacji rynkowej, zmienia się udział pozostałych klas funduszy.

■ Fundusze krótkoterminowe dłużne ■ Fundusze obligacji ■ Fundusze mieszane ■ Fundusze akcji ■ Fundusze surowcowe



Jak inwestować?



Naszych obecnych inwestorów zapraszamy do skorzystania z **Serwisu Transakcyjnego**



Osoby, które nie mają jeszcze u nas konta, zachęcamy do skorzystania z **formularza rejestracyjnego**



W przypadku dodatkowych pytań, zachęcamy do kontaktu przez **Wirtualny Oddział**

Chcesz wiedzieć więcej?



801 144 144, 22 449 03 33



www.generali-investments.pl



tfi@generali-investments.pl

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

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 Korona Akcje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Stabilny Wzrost, Generali Obligacje: Nowa Europa, Generali Akcje: Turcja, Generali Akcji: Megatrendy w Generali Fundusze^{SFIO} 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, 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.