



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



Dobre Praktyki Informacyjne

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

### Informacja o Subfunduszu

- Subfundusz inwestuje w szczególności w obligacje rządowe z krajów rozwijających się, denominowanych przede wszystkim w walutach lokalnych tych krajów, ale też w walutach krajów rozwiniętych.
- Możliwe inwestycje w instrumenty pochodne oraz instrumenty typu ETF.
- Modified Duration części dłużnej portfela Subfunduszu ma charakter zmienny i zawiera się ona w szerokim przedziale nie wyższym niż 15.
- Stosowane zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

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 z krajów rozwijających się na całym świecie oraz z Europy Środkowo-Wschodniej,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

### Charakterystyka Subfunduszu

Oplata manipulacyjna	zgodnie z tabelą opłat
Minimalna pierwsza wpłata	dla osób prawnych: 1 000 PLN dla osób fizycznych: równowartość 40 000 EUR
Minimalna kolejna wpłata	100 PLN
Maksymalna opłata za zarządzanie	2%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	1,5%
Wartość aktywów netto	31,66 mln PLN
Numer rachunku bankowego	30 1880 0009 0000 0013 0152 2000

### Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny

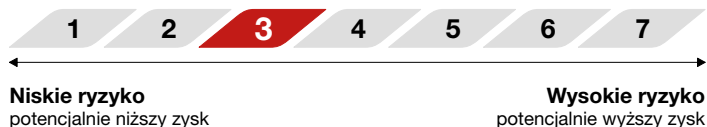
1 rok

**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)



31 marca 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

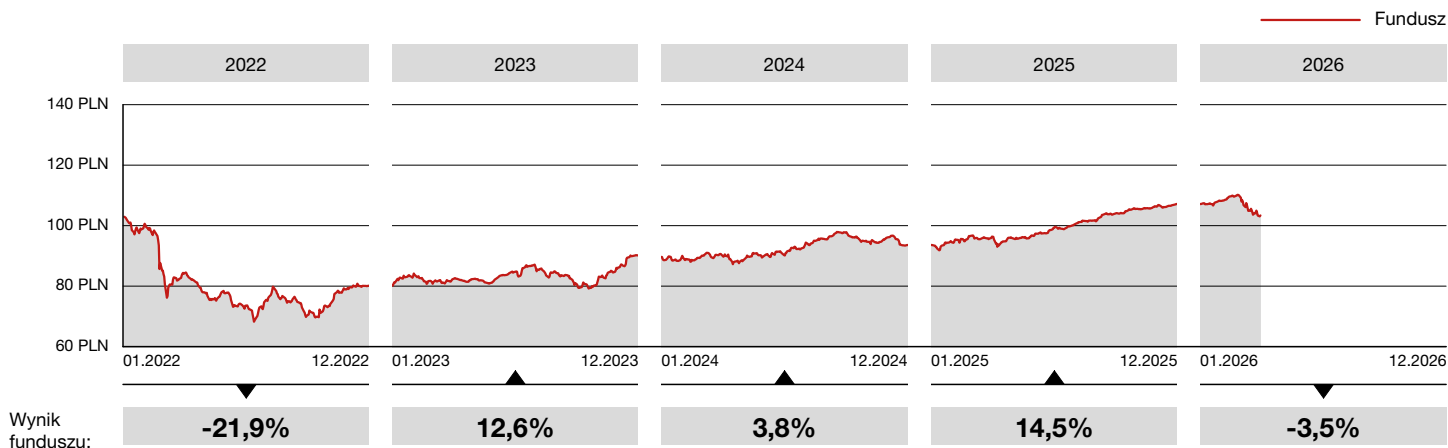


Sprawdź aktualne wyniki subfunduszu



### Wyniki Subfunduszu

#### Zmiana wartości jednostki



#### Wyniki inwestycyjne subfunduszu\*

Nazwa	YTD	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat	10 lat
Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące (%)	-3,53	-6,07	-3,53	-0,56	7,78	14,06	25,71	22,48	-8,00	-

\* Stopy zwrotu subfunduszu obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca. Dane na podstawie wyliczeń własnych z dnia 31.03.2026 r.

### Charakterystyka Portfela

#### Największe pozycje w portfelu

Nazwa instrumentu	Nazwa emitenta	ISIN	Udział w portfelu
ZAR0241	Republika Południowej Afryki	ZAG000077488	9,14%
DS1033	Skarb Państwa	PL0000115291	8,75%
MXN1138	Meksyk	MXOMGO0000J5	8,17%
TUR0831	Turcja	XS3123715297	6,17%
DS1034	Skarb Państwa	PL0000116851	5,41%
KSA0332	Arabia Saudyjska	XS3015244711	5,21%
CZ0935	Republika Czeska	CZ0001007546	5,17%
MON0331	Czarnogóra	XS2779850630	4,88%
BEN0135	Benin	XS2366832496	4,23%
ROM0934	Rumunia	XS2999552909	3,89%

31 marca 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

### Struktura aktywów

Instrumenty stałokuponowe	<b>97,80%</b>
• Bony i obligacje rządowe	93,27%
• Pozostałe instrumenty dłużne	4,53%
Instrumenty pochodne i gotówka	<b>2,20%</b>

### Struktura walutowa

EUR	<b>34,62%</b>
USD	<b>27,20%</b>
PLN	<b>14,79%</b>
INNE	<b>23,39%</b>

### Struktura geograficzna

POLSKA	<b>23,64%</b>
MEKSYK	<b>9,87%</b>
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	<b>9,51%</b>
INNE	<b>56,98%</b>

### Struktura kredytowa instrumentów dłużnych

<b>12,15%</b>	<b>45,01%</b>	<b>25,99%</b>	<b>16,84%</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

Ryzyko	1 rok	3 lata	5 lat
Współczynnik Sharpe'a	0,43	0,29	-0,51
Odchylenie standardowe	7,31%	8,48%	12,41%

dane na 31.03.2026

Modified Duration	8,84
YTM	7,79%

### Definicje

**Modified 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.

**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).

**Współczynnik Sharpe'a** - współczynnik ten pokazuje, jak opłacalne

### Zapadalność instrumentów dłużnych

Poniżej 1 roku	<b>1,27%</b>
1-3 lata	<b>1,16%</b>
3-5 lat	<b>6,39%</b>
powyżej 5 lat	<b>91,80%</b>

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.

**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. Wskaźnik YTM subfunduszu to średnia ważona wartości YTM poszczególnych instrumentów dłużnych w subfunduszu. Wskaźnik ten nie uwzględnia opłat i kosztów subfunduszu i nie musi odzwierciedlać przyszłych rzeczywistych wyników subfunduszu.

## 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 30 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 ponad 180 tys. inwestorów, którzy powierzyli nam przeszło 25 mld zł.\*

\*Dane z 31.12.2025 r. uwzględniające aktywa zgromadzone w funduszach, doradztwie inwestycyjnym i portfelach dedykowanych.



### 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.

### Zarządzający Subfunduszem

#### Daniel Wesołowski

Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 753) oraz Certyfikat Financial Modeling & Valuation Analyst (FMVA).

Student Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, na kierunku Metody ilościowe w ekonomii i systemy informacyjne.

W latach 2020 - 2021 pracował jako analityk w Biurze Zarządzania Aktywami Polski Gaz TUW na Życie.

W Generali Investments TFI od lipca 2021 roku, zatrudniony na stanowisku analityka. Zajmuje się głównie wsparciem przy zarządzaniu funduszami dłużnymi, przygotowywaniem materiałów i rekomendacji inwestycyjnych. W Generali Investments CEE pełni rolę Junior Fund Managera.



Daniel Wesołowski

### Zapraszamy do kontaktu



(+48) 22 588 18 51

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



[tfi@generali.pl](mailto:tfi@generali.pl)



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

### Nota prawna

Materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. ([analizyonline.pl](http://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, Informacją dla klienta AFL oraz Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID). Wymienione dokumenty, sporządzane 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>

Investując w Subfundusz uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji Subfunduszu. 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 Subfundusz 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.

W przypadku subfunduszy, dla których wyznaczony został wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlający zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną subfunduszu, informacja o aktualnym na dzień wskazany w dokumencie wzorcu zawarta została w jego treści natomiast pełna informacja o historycznych zmianach wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu zamieszczona została w Prospekcie Informacyjnym.

Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może podlegać dużej zmienności.

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:

# Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

## Parasol Generali Fundusze SFIO

31 marca 2026 r.

MATERIAŁ REKLAMOWY

527-10-24-937 i kapitał zakładowy 21 687 900,00 PLN, opłacony w całości.

Niniejszy materiał został opracowany według stanu na 31.03.2026 r.