

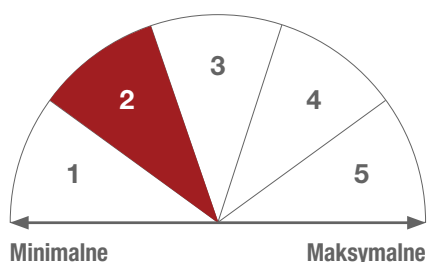


## TWOJA DROGA DO ZYSKU!

Typy inwestycyjne dla Klientów Indywidualnych

### Ostrożne nastawienie do ryzykownych aktywów (akcje, surowce)

#### RYZYKOMIERZ



- Ze względu na wysoki popyt na instrumenty cechujące się niższym poziomem ryzyka nasze nastawienie do aktywów ryzykownych znajduje się na ostrożnym poziomie.
- Dane makroekonomiczne z najważniejszych gospodarek wskazują na hamowanie koniunktury, zauważone również przez szefów banków centralnych. Rada Prezesów EBC pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie, ale zapowiedziała możliwe poluzowanie polityki. Bardziej konkretne środki zastosował amerykański FED. Na posiedzeniu ostatniego dnia lipca zdecydowano o obciążeniu stóp procentowych o 25 pb oraz zakończeniu programu redukcji sumy bilansowej. Mając na uwadze trwające konflikty handlowe, inwestorzy oczekują na kolejne cięcia.
- Najważniejszym tematem pozostaje nadal wojna handlowa pomiędzy USA a Chinami. Na niekorzyść rynków oddziałują dodatkowo niepewności związane z brexitem oraz rosnące napięcie w relacjach pomiędzy USA a Iranem oraz USA a UE.

### Rozwiązania inwestycyjne

#### Najważniejsze zagadnienia o charakterze fundamentalnym

- Dane gospodarcze z najbardziej znaczących gospodarczo krajów nadal stabilizują się po okresie negatywnych odczytów. Pewne oznaki stabilizacji widać również we wskaźnikach wyprzedzających. Tempo wzrostu gospodarczego przejawia tendencję do stagnacji na niskich poziomach.
- Sytuację globalną dodatkowo komplikują napięcia na linii USA-Chiny, wciąż nierozwiązana kwestia brexitu, a także sytuacja we Włoszech i Francji.
- Banki centralne zareagowały na pogarszające się dane i weszły w kolejny okres łagodzenia polityki pieniężnej. Wpisując się w ten nurt, FED obniżył stopy procentowe o 25 pb, a rynek spodziewa się dalszych obniżek. EBC zapowiedział nową rundę programu skupu aktywów.
- W Polsce szybki szacunek wzrostu gospodarczego w II kwartale 2019 roku wyniósł 4,4% i był nieco gorszy od oczekiwań. W czerwcu nastąpiła pewna normalizacja poziomu inflacji, który również w lipcu pozostał bez zmian i wyniósł 2,9%.

Wśród inwestycji o niskim poziomie ryzyka największy potencjał ma subfundusz UniAktywny Dochodowy.

Inwestorom chcącym lepiej wykorzystać potencjał zysku z obligacji skarbowych proponujemy subfundusz UniKorona Obligacje.

Uwagę inwestorów preferujących ostrożne podejście zwracamy na subfundusz UniKorona Zrównoważony, łączący w sobie potencjał inwestycji na rynku akcyjnym z ograniczeniem ryzyka inwestycyjnego poprzez komponent obligacyjny.

Niskie poziomy rentowności na rynkach bazowych skłaniają inwestorów do poszukiwania jej na rynkach rozwijających się. Obecne środowisko powinno wspierać obligacje rynków wschodzących, dlatego w BONUSIE utrzymujemy nasz nowy subfundusz UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące.

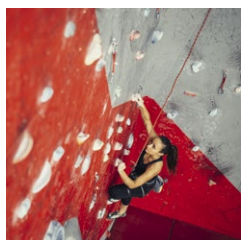
## Co ma najwyższy potencjał zysku? Typy inwestycyjne na 12 miesięcy.



### UniKorona Obligacje

Dla poszukujących zysku z obligacji skarbowych.

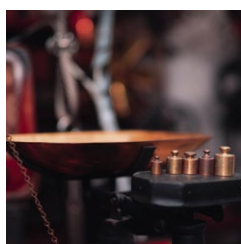
Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/unikorona-obligacje>



### UniAktywny Dochodowy – aktywnie ku zyskom

Spokojne inwestowanie dla poszukujących zysku wyższego niż na depozytach bankowych.  
Niskie ryzyko inwestycyjne.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/uniaktywny-dochodowy>



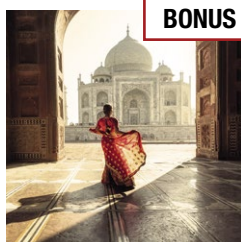
### UniKorona Zrównoważony

Dla poszukujących zysku z połączenia inwestycji w akcje i obligacje.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/unikorona-zrównowazony>



## BONUS – potencjał na najbliższe 6 miesięcy.



**BONUS**

### UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

Dla poszukujących dochodu z obligacji z krajów rozwijających się.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/uniobligacje-globalnych-rynkow-wschodzacych>



## Metodologia typów inwestycyjnych Generali Investments TFI:

Typy inwestycyjne zostały opracowane na podstawie bieżącej sytuacji rynkowej – biorą pod uwagę potencjał i sentyment rynku.

Prognoza sytuacji rynkowej obejmuje 12-miesięczny horyzont czasowy.

Typy inwestycyjne uwzględniają analizę historycznych wyników subfunduszy oraz oczekiwania ich kształtowania się w przyszłości.

Typy inwestycyjne są opracowywane przez zarządzających subfunduszami oraz analityków rynkowych Generali Investments TFI S.A.

## Chcesz wiedzieć więcej?



800 567 662



[tfi@generali-investments.pl](mailto: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.

Subfundusz UniEuro 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 UniDolar 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: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFundusze<sup>SPiO</sup> oraz UniObligacje Aktywne, UniObligacje Globalne Rynki Wschodzące, UniAkcje: Daleki Wschód, UniEuro, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny w UniFundusze<sup>SPiO</sup>.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Dochodowy, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAktywny Dochodowy, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny, UniAktywa Polskie w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy oraz UniOszczędnościowy 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).

Prospekty Informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

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.