

CFO

ROKU 2023

Konferencja “Azymut dla CFO” i Gala CFO Roku 2023



22.09.2023



Giełda Papierów Wartościowych, Warszawa

www.cforoku.pl

www.kdfdialog.org.pl

Organizator



Partner generalny



Partnerzy



Czy 0,1% to dużo?

*Materiał reklamowy niewystarczający do podjęcia decyzji inwestycyjnej.
Inwestycje w fundusze są obarczone ryzykiem.*

EFEKTYWNE

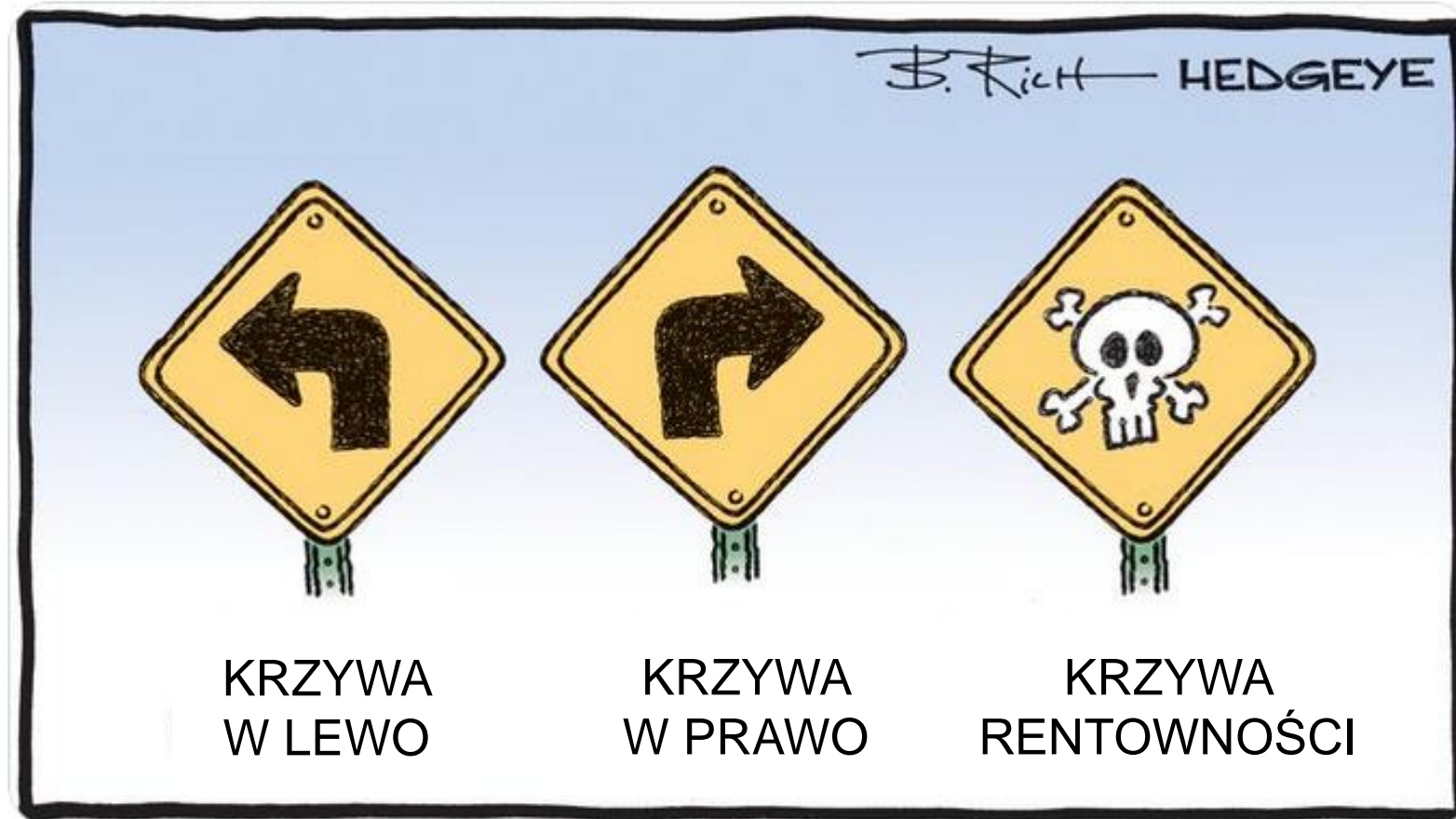
ZARZĄDZANIE ŚRODKAMI FINANSOWYMI FIRMY

*Materiał reklamowy niewystarczający do podjęcia decyzji inwestycyjnej.
Inwestycje w fundusze są obarczone ryzykiem.*

CZEGO SIĘ PAŃSTWO DOWIEDZA



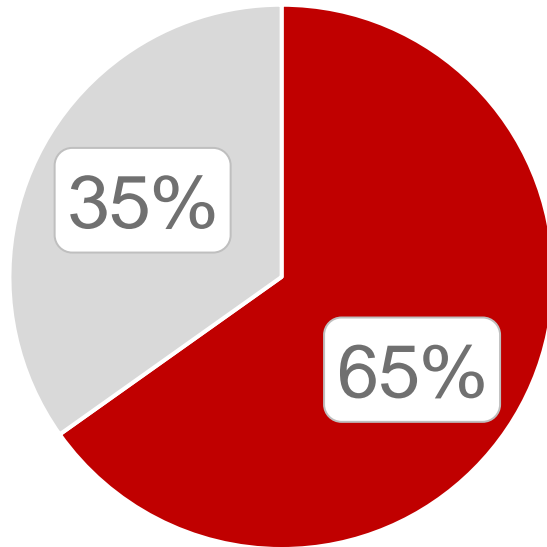
KONWENCJA DZISIEJSZEGO SPOTKANIA



ILE JEST PIENIĘDZY W BANKACH

PRZEDSIĘBIORSTWA NIEFINANSOWE

+63 mld

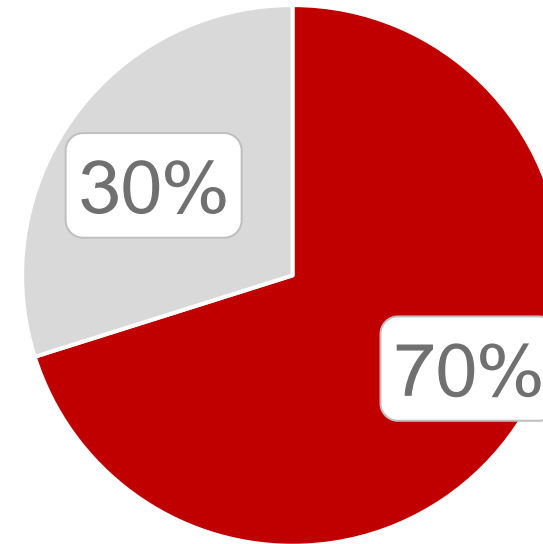


- Bieżące
- Terminowe

484 mld

GOSPODARSTWA DOMOWE

+118 mld



1,14 bln

STOPY PROCENTOWE A OPROCENTOWANIE DEPOZYTÓW

Średnie oprocentowanie depozytów w bankach a stopy procentowe NBP

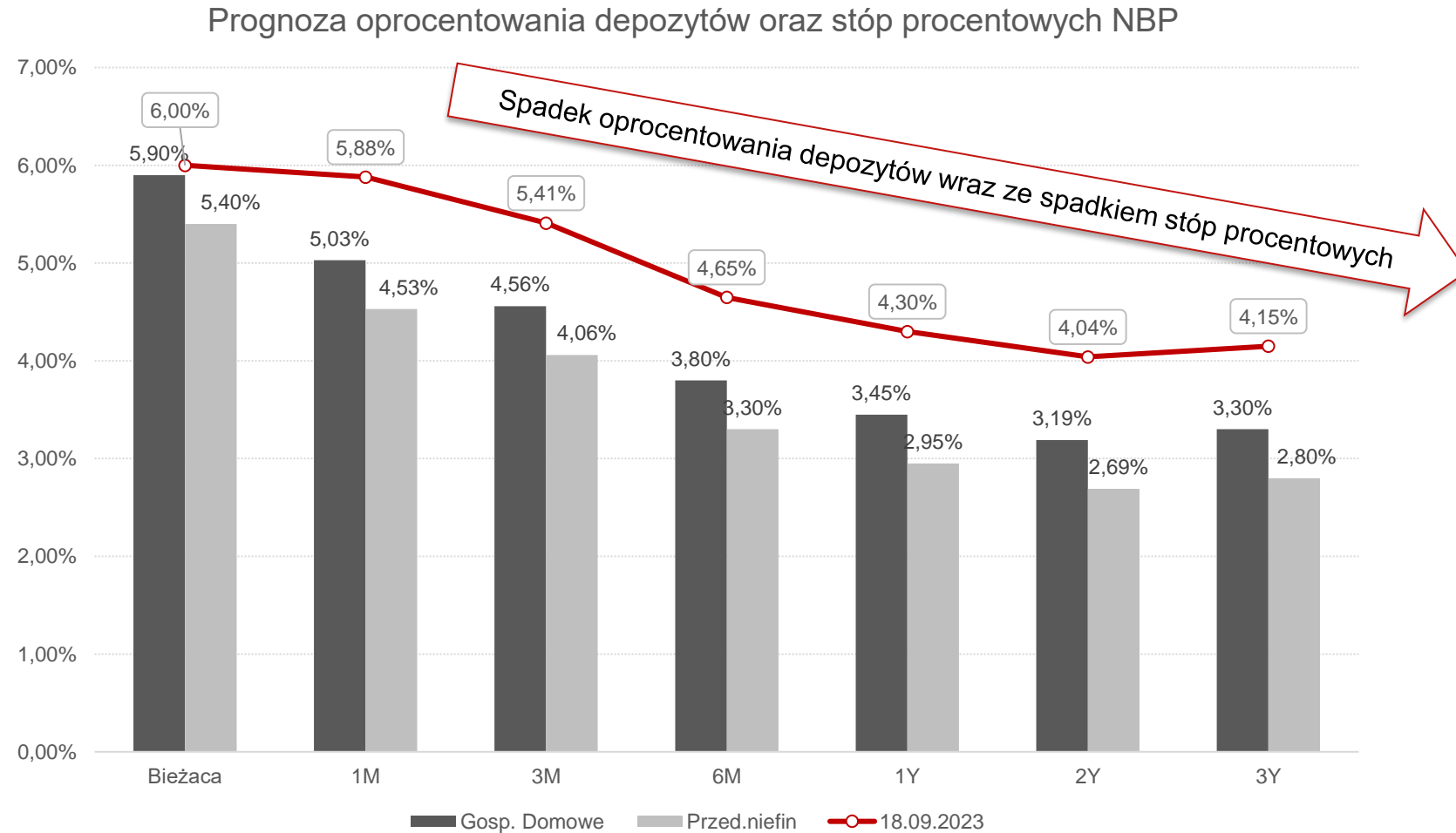


Średnio

-1,1 p.p.

za ostatnie
2 lata

A CZEGO MOŻNA SIĘ SPODZIEWAĆ?



Źródło: Bloomberg. NBP. Opracowanie własne. Prognoza wg średniej różnicy między stopą NBP a oprocentowaniem depozytów za ostatnie 24 miesiące.

CZY 0,1% TO DUŻO

20 000 000 zł > 20 000 zł

20 000 000 zł > 40 020 zł

5,4%: 1 080 000 zł > 3,3%: 660 000 zł

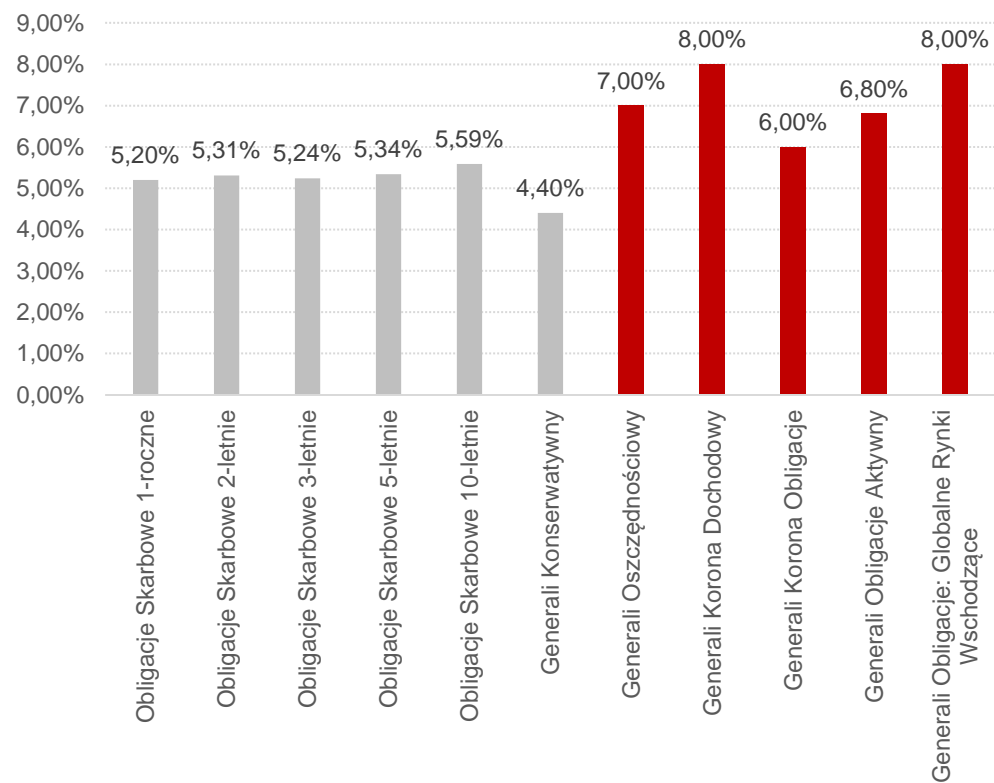
A JAK Z DOSTĘPNYMI ALTERNATYWAMI?



Źródło: <https://twitter.com/Hedgeye/status/1169717676467458048>

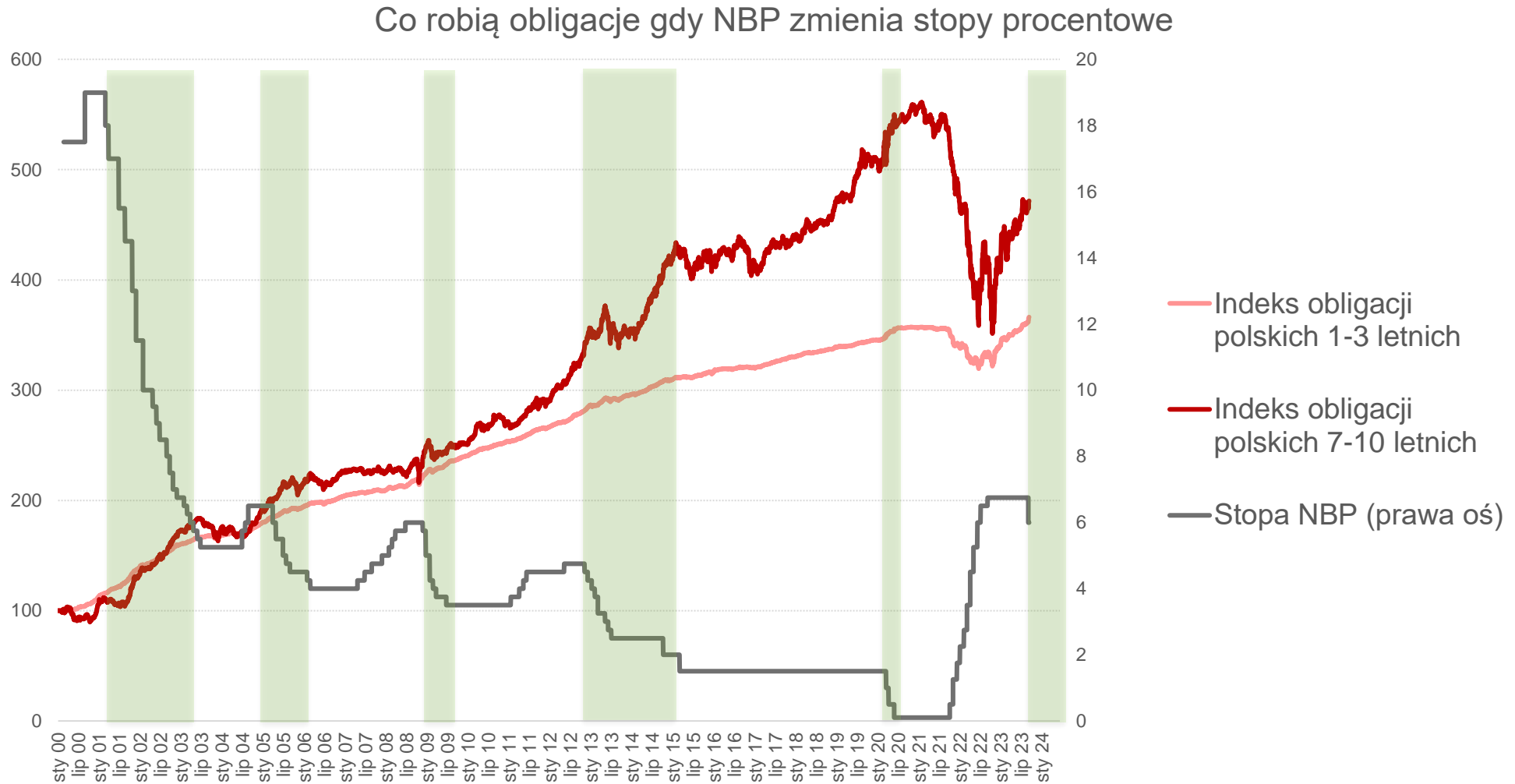
ALTERNATYWA DLA DEPOZYTÓW

Porównanie rentowności do wykupu wybranych instrumentów oraz bieżących rentowności portfeli funduszy z oferty GI TFI



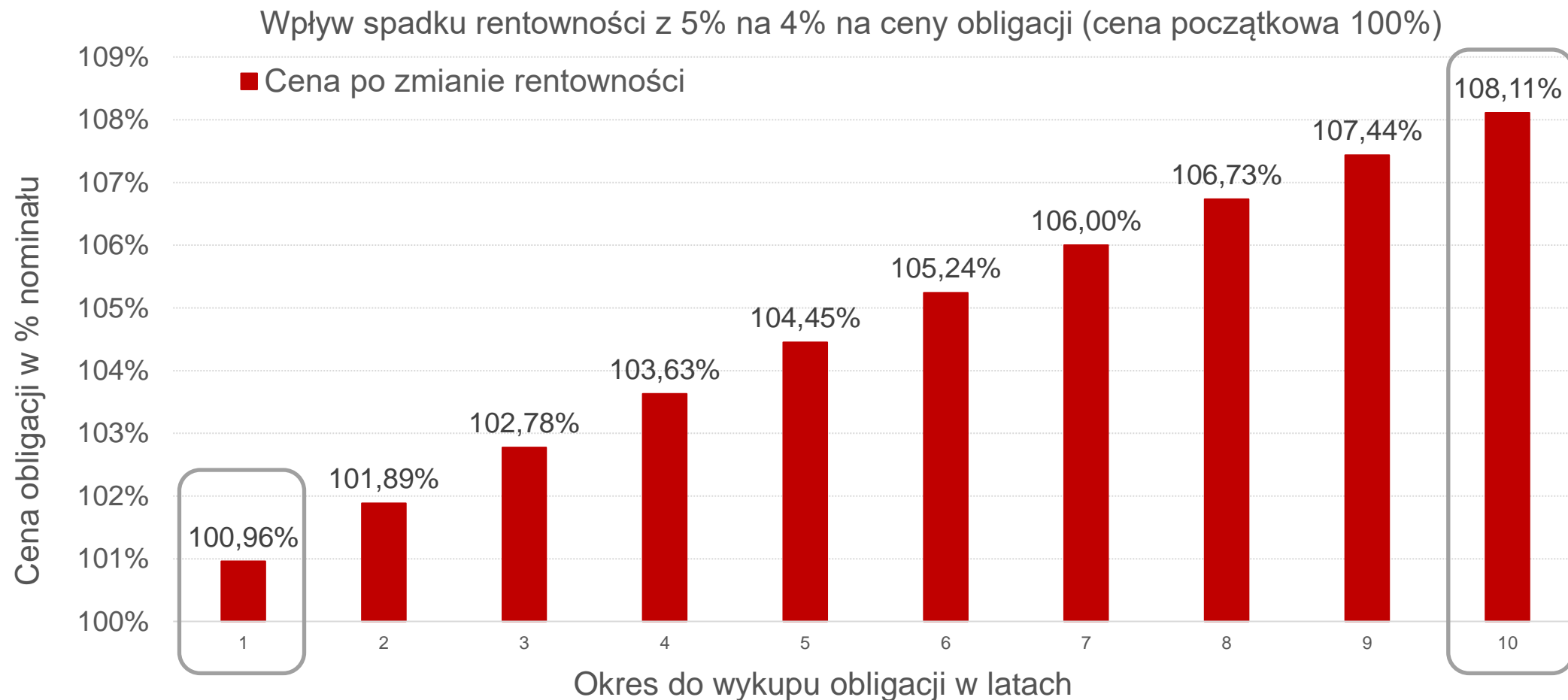
Instrument	Szacowana rentowność do wykupu (31.08.2023)	Horyzont inwestycyjny	Ryzyko
WIBOR 6M	6,38%	6m	n/a
Obligacje Skarbowe 1-roczne	5,20%	1 rok	n/a
Obligacje Skarbowe 2-letnie	5,31%	2 lata	n/a
Obligacje Skarbowe 3-letnie	5,24%	3 lata	n/a
Obligacje Skarbowe 5-letnie	5,34%	5 lat	n/a
Obligacje Skarbowe 10-letnie	5,59%	10 lat	n/a
Generali Konserwatywny	4,40%	3m	2
Generali Oszczędnościowy	7,00%	3m	2
Generali Korona Dochodowy	8,00%	6m	2
Generali Korona Obligacje	6,00%	2 lata	2
Generali Obligacje Aktywne	6,80%	2 lata	3
Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące	8,00%	2 lata	3

CZY W CZASIE OBNIŻEK MOŻNA ZAROBIĆ WIĘCEJ NA OBLIGACJACH?



DLACZEGO TE DWA INDEKSY OBLIGACJI ZACHOWYWAŁY SIĘ TAK RÓŻNIE?

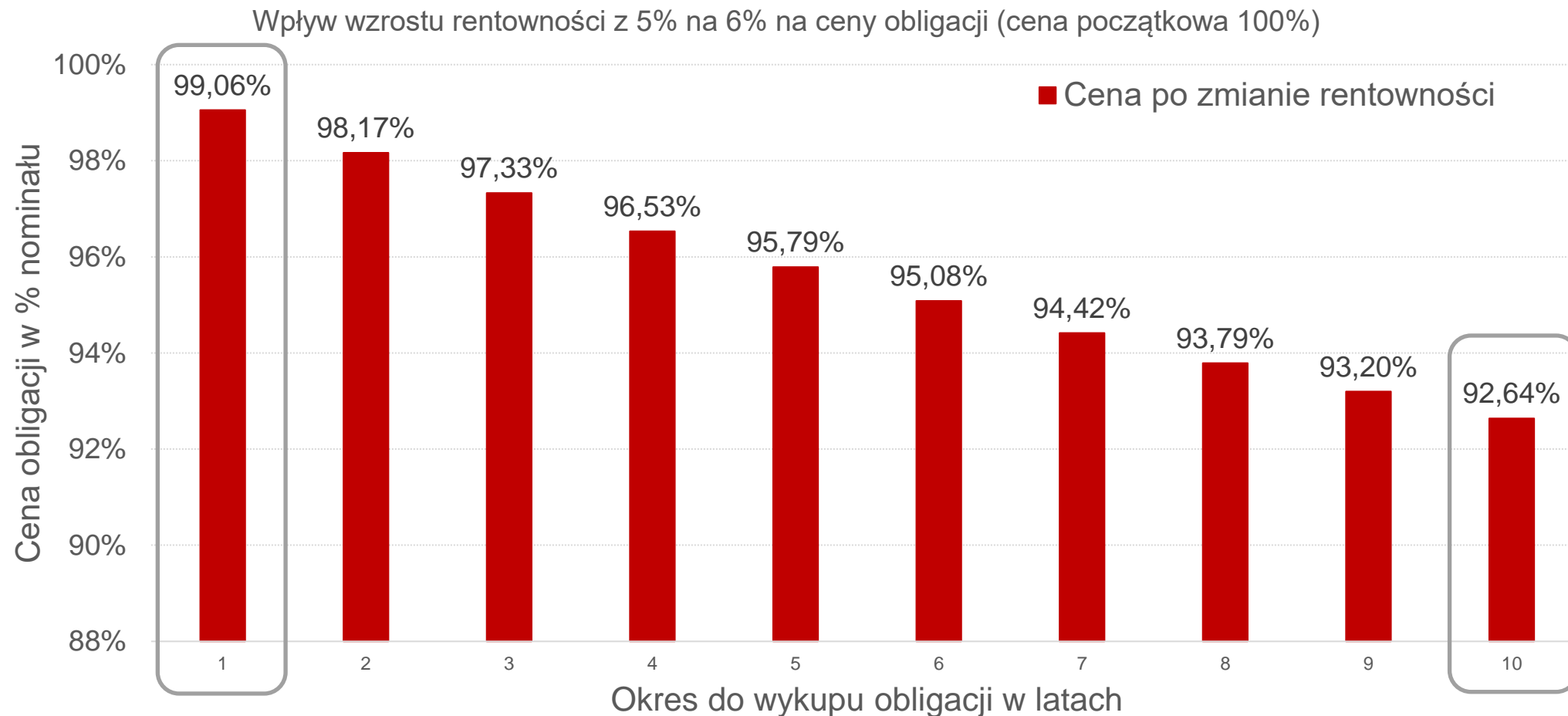
Rentowność obligacji = kupon obligacji = 5%; cena = 100 % nominalu



Źródło: Opracowanie własne

DLACZEGO TE DWA INDEKSY OBLIGACJI ZACHOWYWAŁY SIĘ TAK RÓŻNIE?

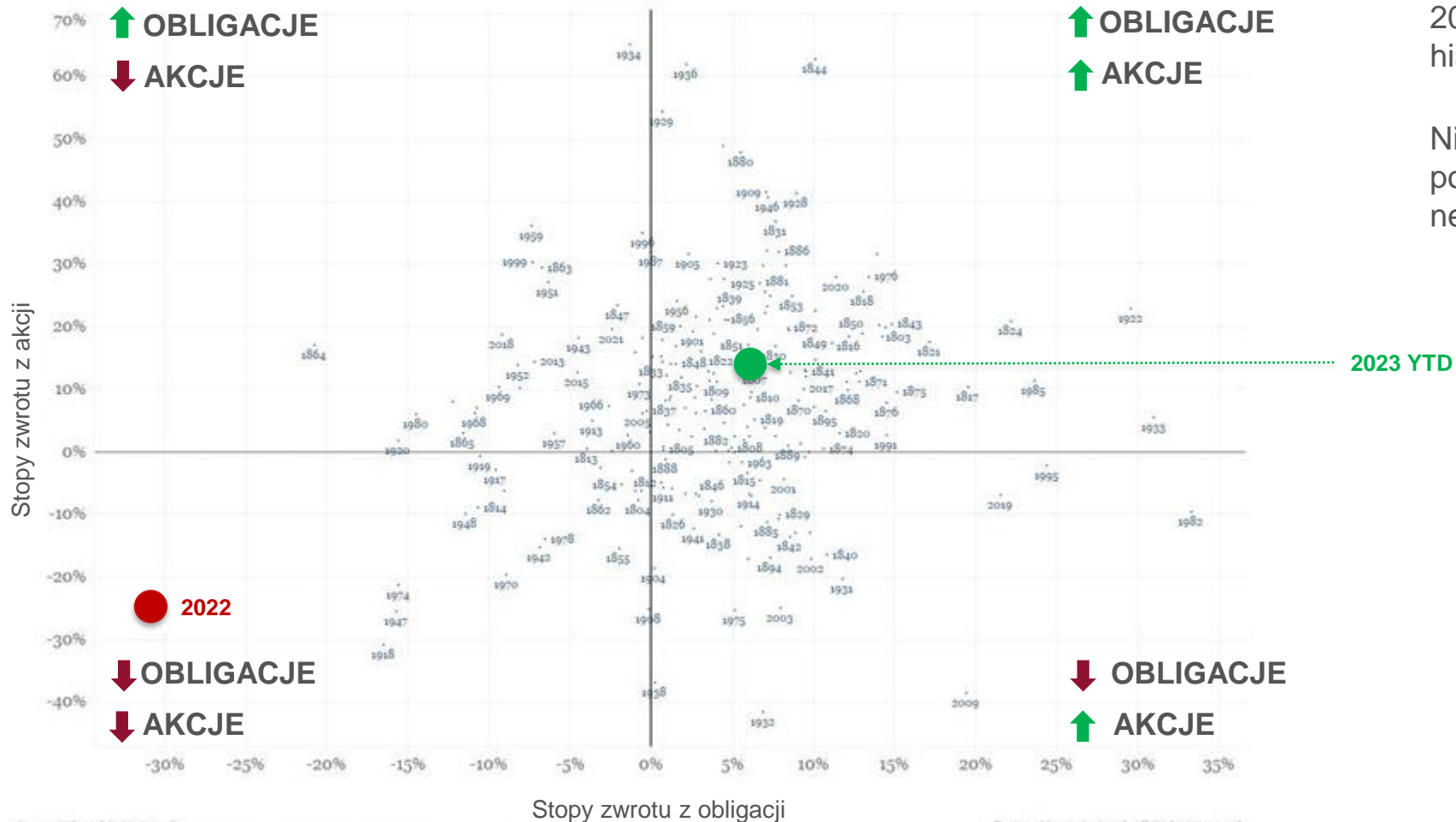
Rentowność obligacji = kupon obligacji = 5%; cena = 100 % nominału



Źródło: Opracowanie własne

2023 NA TLE HISTORII

Realne stopy zwrotu z akcji i obligacji (po uwzględnieniu inflacji) od 1802 do dziś



2022 = Najgorszy rok w historii.

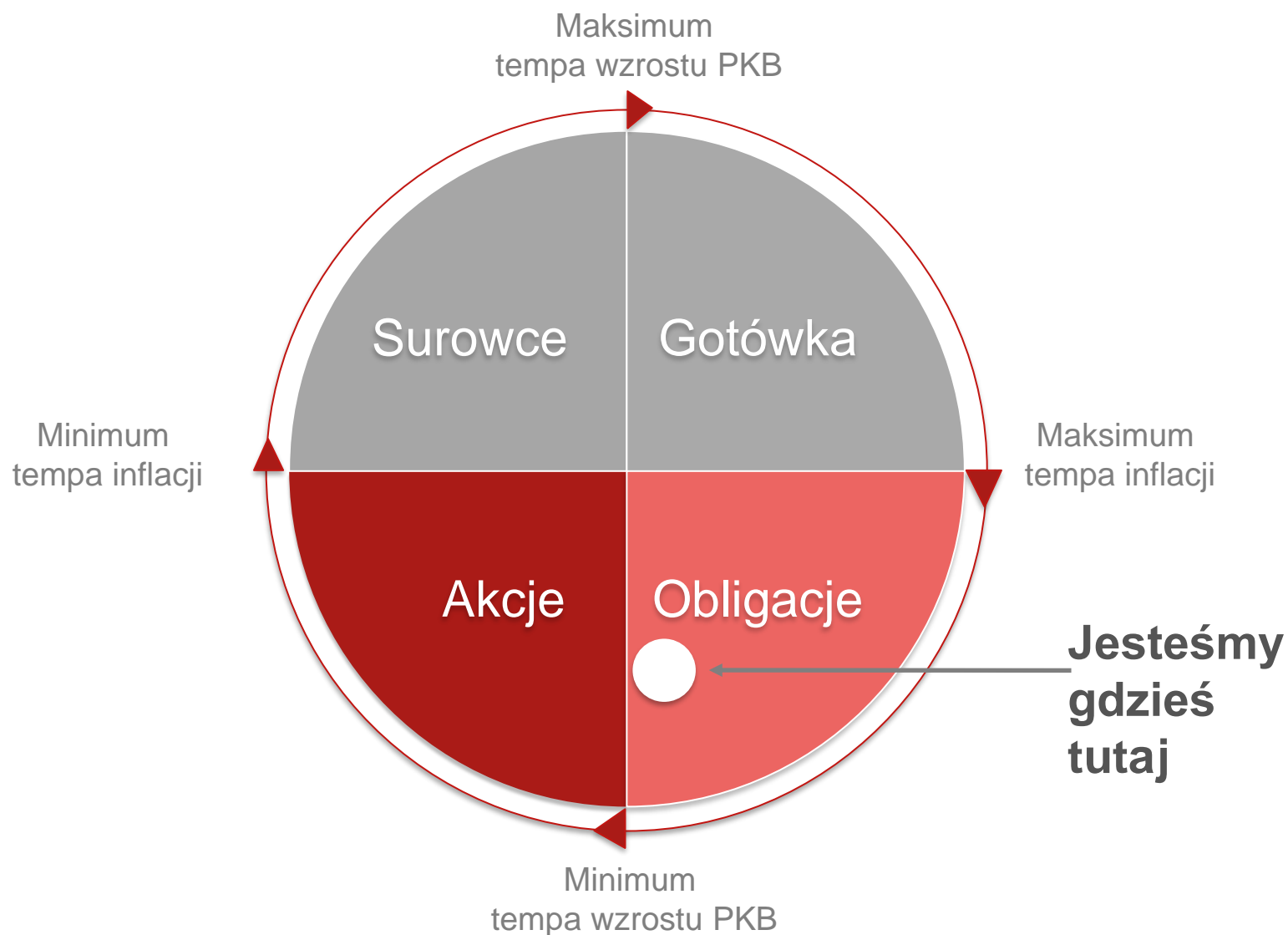
Nie ma w historii przypadku, że rok po roku lądujemy z podwójnie negatywnymi stopami zwrotu.

Source: Edward F. McQuarrie
<http://www.edwardmcquarrie.com/wp-content/uploads/2021/02/Real-returns-on-stocks-and-bonds-1793-to-2019-version-2-0.xlsx>

© 2023 Bianco Research All Rights Reserved
<https://www.biancoresearch.com/>

Stopy zwrotu za 2023 na podstawie funduszy Generali Korona Obligacje oraz Generali Korona Akcje.

CZY TO CZAS SYNERGII DLA AKCJI I OBLIGACJI?

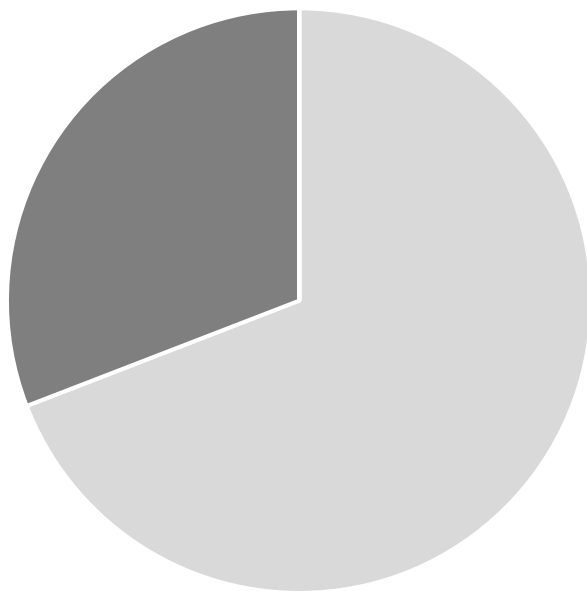


Wnioski:

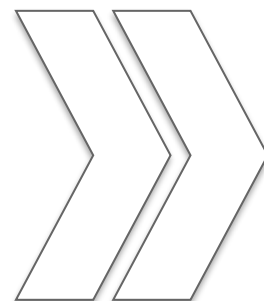
- Ceny obligacji wzrosły ze względu na spadającą inflację
- Ceny akcji mogą zaczynać rosnąć
- Spadło tempo wzrostu gospodarczego
- Tempo inflacji zaczęło spadać
- NBP obniżył stopy procentowe

ZWIĘKSZENIE EFEKTYWNOŚCI BEZ UTRATY PŁYNNOŚCI

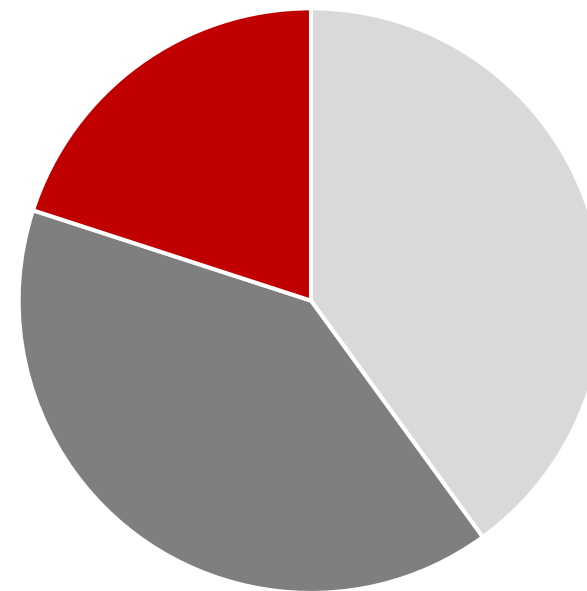
Jak obecnie pracują środki finansowe w firmie?



■ Bieżące ■ Terminowe ■ Fundusze dłużne

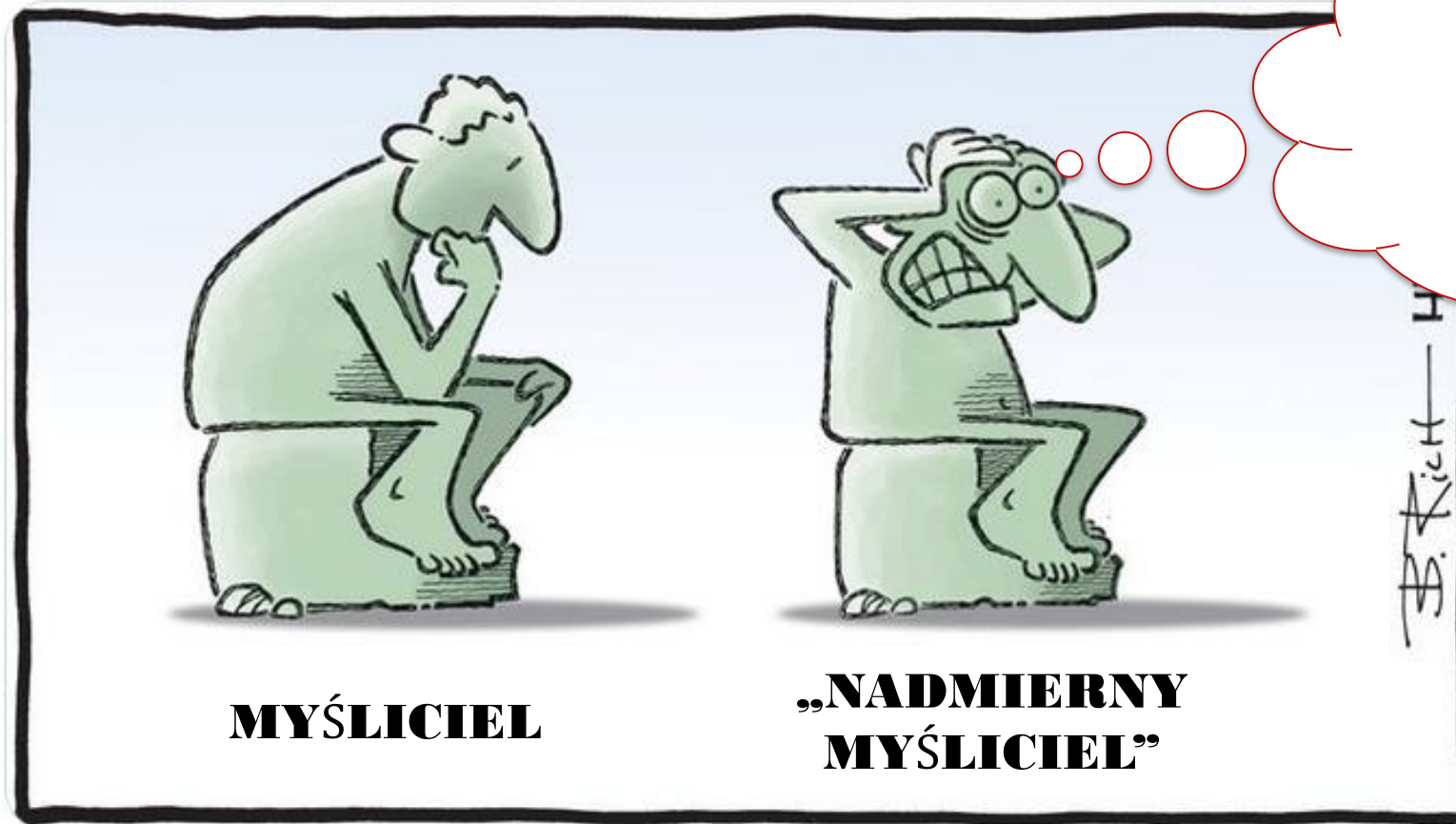


Jak lepiej mogą pracować środki finansowe w firmie?



■ Bieżące ■ Terminowe ■ Fundusze dłużne

INWESTOWAĆ SAMODZIELNIE CZY PRZY POMOCY EKSPERTÓW?



OCENA SYTUACJI ?

DECYZJE ?

CENY ?

KOSZTY TRANSAKCYJNE ?

MOŻLIWOŚCI INWESTOWANIA Z GENERALI INVESTMENTS TFI

Dłużne	Stopy zwrotu YTD na 12.09.2023	Cele inwestycyjne na 2023 r.
FUNDUSZE DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE <ul style="list-style-type: none"> • Generali Konserwatywny • Generali Korona Dochodowy • Generali Aktywny Dochodowy • Generali Oszczędnościowy • SGB Bankowy 	5,29% 7,86% 7,79% 8,36% 8,64%	7% - 9%
FUNDUSZE OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH: <ul style="list-style-type: none"> • Generali Korona Obligacje • Generali Obligacje Aktywny 	11,04% 11,79%	6% - 11%
FUNDUSZE OBLIGACJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH: <ul style="list-style-type: none"> • Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące 	4,37%	7% - 13%

Inwestowanie jest obarczone ryzykiem. Szczegółowe informacje znajdują się w poniższej nodzie prawnej

Źródło: Generali Investments TFI. Opracowanie własne.

ZAPRASZAMY DO WSPÓLNEGO INWESTOWANIA

Jeśli chcesz zainwestować środki firmowe, instytucji skorzystaj z:



Kontaktu telefonicznego

z Dyrektorami Regionalnymi ds. Sprzedaży



Strony internetowej

Jeśli chcesz zainwestować swoje prywatne środki zapraszamy do:



Wirtualnego oddziału



Serwisu Transakcyjnego

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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.

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (00-082 Warszawa) oraz jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 50329, posiada NIP: 527-10-24-937 i kapitał zakładowy 21 687 900,00 PLN, opłacony w całości oraz jest dużym przedsiębiorcą w rozumieniu art. 4 pkt 6) w związku z art. 4c ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celach reklamowych, promocyjnych i informacyjnych i nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią: oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, usługi doradztwa inwestycyjnego, udzielania rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych.

Niniejszy materiał został przygotowany przez Towarzystwo z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy oraz opiera się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu prawnego, podatkowego i faktycznego. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych oraz z publicznie dostępnych źródeł (www.generali-investments.pl), a także źródeł uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, a także z serwisu Bloomberg.

Towarzystwo nie ponosi 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.

Prognozy przedstawiane w materiale nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Towarzystwo ani fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego 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.

Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie gwarantują zwrotów z przyszłych inwestycji. Wynik będzie się różnił w zależności od funkcjonowania rynku i okresu posiadania inwestycji. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem inwestycją w dany subfundusz oraz podatków.

Materiał ten nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do podjęcia decyzji inwestycyjnej oraz oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje (KID) lub Informacją dla Klientów AFI, a także z Prospektem Informacyjnym, zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: polityki inwestycyjnej, czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa, praw uczestników oraz z tabelą opłat manipulacyjnych i informacjami podatkowymi, dostępnymi w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej: www.generali-investments.pl w lokalizacji <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/dokumenty> w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty funduszy”, „KID”, „Dokumenty i Regulaminy”). Dokumenty są sporządzone w języku polskim. Ryzyko inwestycyjne subfunduszy opisane jest w punktach Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Subfunduszu. Prawa uczestników funduszu są opisane w Prospekcie Informacyjnym w punkcie Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

W zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej, subfundusze mogą lokować aktywa w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne kategorie lokat, a ponadto ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, wartość jednostki uczestnictwa może podlegać umiarkowanej, dużej lub bardzo dużej zmienności. Duża zmienność wartości aktywów netto: Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcje Value, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Korona Akcje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Stabilny Wzrost, Generali Surowców, 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 Konserwatywny, Generali Surowców, 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).

Zapraszamy do wspólnego inwestowania