

Vývoj fondů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Září 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat v návaznosti na vývoj tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné upozornění na rizika je uvedené v závěru prezentace.

Fond konzervativní pokračuje v růstu

- ❖ Fond pokračoval v růstu a dosáhl nového maxima (hlavní tahoun - české státní dluhopisy)
- ❖ Výnosy státních dluhopisů klesaly => 2. vlna epidemie - roste pravděpodobnost dalšího změkčování měnové politiky
- ❖ Riziková prémie korporátních dluhopisů - stagnace až mírný pokles
- ❖ Růstový potenciál se téměř vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu

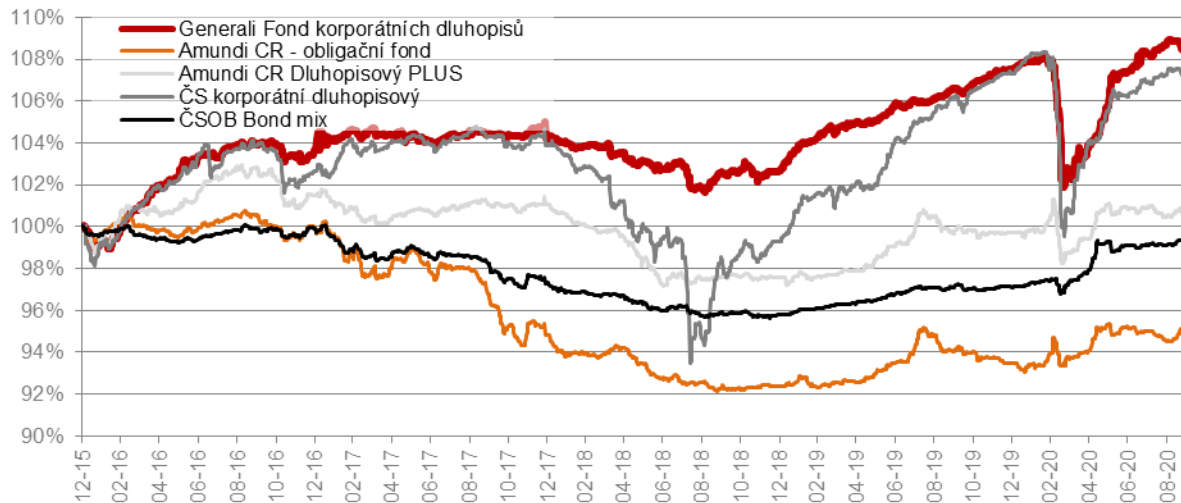
Porovnání konzervativních fondů



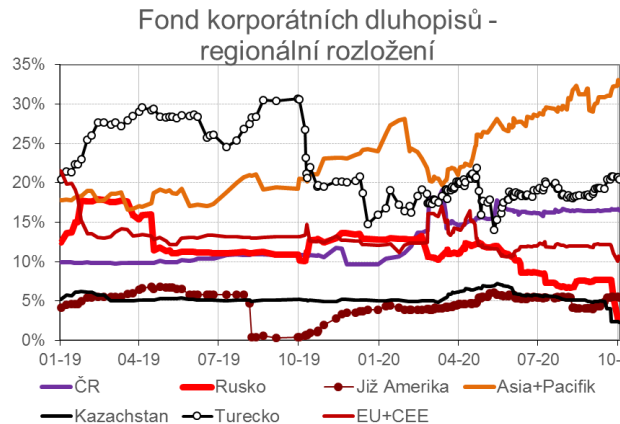
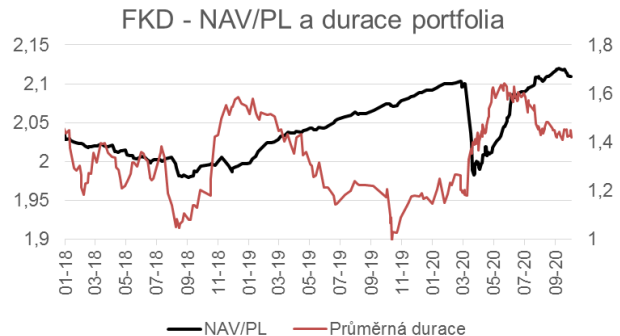
Fond korporátních dluhopisů konsoliduje po růstu

- ❖ **Vývoj portfolia:** od léta zainvestovanost a průměrná durace dočasně poklesla vlivem velkého objemu splacených dluhopisů (JBS, GFISJ, EDB)
- ❖ **Investiční aktivita:** redukce dluhopisů, jejichž výnosový potenciál poklesl. (Hrelec/22, Sever/22, HSBKZ/21, EDB/22, aj.). Navýšení podílu dluhopisů čínských developerů (RK/21, Agile/21), tureckých nefinan.firem (CCOLAT/24, KCHOL/23) a dalších emitentů (Adaro/24, JBS/26, Adani/27, FIAT/23).

Porovnání dluhopisových fondů



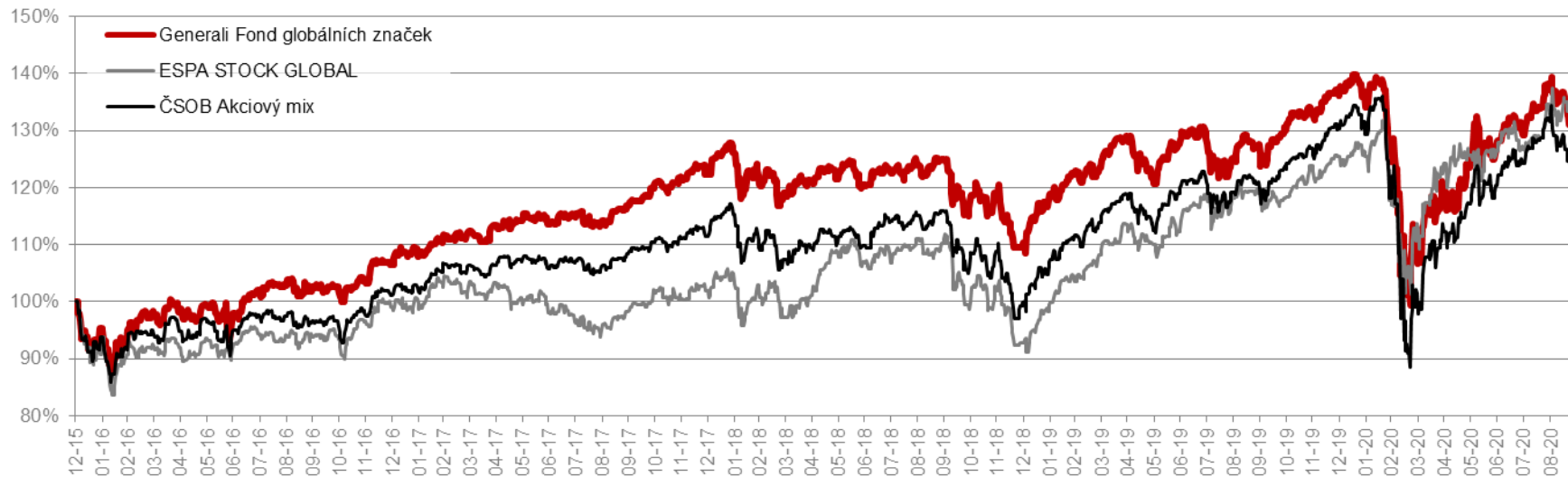
Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Fond globálních značek drží mírnou podváženost

- ❖ Fond spolu s akciovými trhy mírně zkorigoval vlivem nepříznivé pandemické situace v Evropě a nervozity z průběhu voleb v USA. Aktuálně výrazně vede Biden před Trumpem, což se promítlo do poklesu zejména akcií technologického sektoru USA kvůli jeho plánům (mimo jiné) na oslabení monopolu nejsilnějších internetových firem a zvýšení firemních daní. Nepříznivý vliv bude zčásti kompenzován výraznějšími ekonomickými stimuly oproti programu Trumpa.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

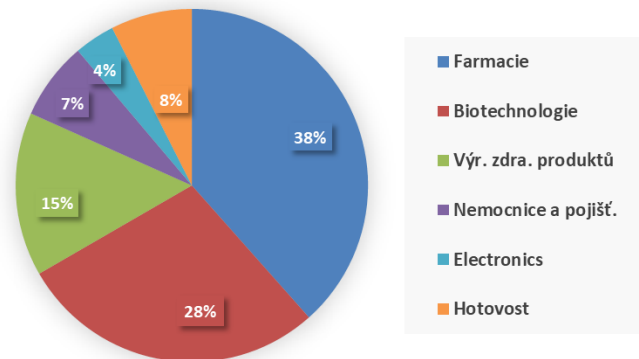
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče mírně klesal, přesto překonal hlavní akciové indexy (pomohla nadprůměrná výkonnost biotechnologií)
- ❖ Do předvolební kampaně zasáhlo onemocnění D. Trumpa novým koronavirem = J. Biden získává výrazný náskok
- ❖ Zdravotnictví patří k nejdůležitějším bodům programu obou kandidátů
- ❖ Finišuje vývoj vakcíny (stále platí termín konec roku 2020/začátek 2021)
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Fond balancovaný konzervativní

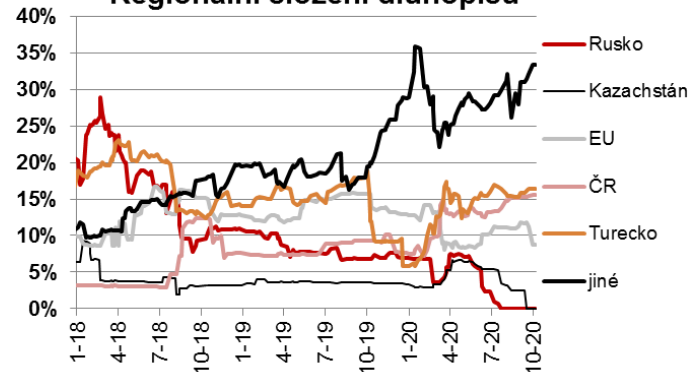
- ❖ Akcie + fondy: 21,5% NAV (mírná podváženost)
 - preferujeme akcie s nižším oceněním (P/E, P/Book, P/CF) a zadlužením
 - zejména akcie globálních značek + dividendové akcie z CEE a Ruska
- ❖ Korporátní dluhopisy 73 % NAV (investiční taktika podobná FKD)
 - redukce Kazachstánu (profit taking), navýšení Asie (ekonom. oživení)

Majetek připadající na 1 podílový list

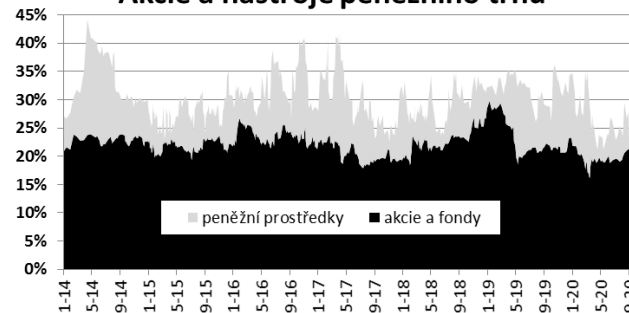


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

30.09.2020

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,33%	0,97%	1,28%	2,77%	4,06%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,31%	0,95%	1,22%	2,81%	5,14%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0,31%	0,86%	1,72%	3,83%	9,66%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0,85%	-1,54%	0,85%	3,99%	15,18%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-2,35%	-1,65%	4,94%	14,65%	42,05%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-2,03%	0,20%	12,13%	8,66%	16,93%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-7,41%	-29,75%	-28,71%	-25,13%	-13,18%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-0,53%	-9,96%	-0,03%	-13,06%	11,10%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-5,97%	22,85%	30,68%	27,80%	56,53%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-2,12%	-22,37%	-20,09%	-9,61%	6,52%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,79%	6,30%	10,89%	23,86%	47,50%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,16%	0,03%	0,22%	1,77%	2,07%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-1,43%	-1,13%	1,50%	5,25%	14,43%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-1,70%	-11,56%	-5,76%	-0,88%	16,51%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	-4,25%	-2,35%	4,51%	7,05%	26,99%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-2,52%	-4,39%	-0,45%	2,55%	17,37%

* v případě Generali Fondu vyváženého dluhopisového + Generali Fondu prémiového dynamického, výnos od data založení fondu

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Děkuji za pozornost

Kontakt:

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Fund Portfolio Management

info@generali-investments.cz

Klientská linka +420 281 044 198

generali-investments.cz

