

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

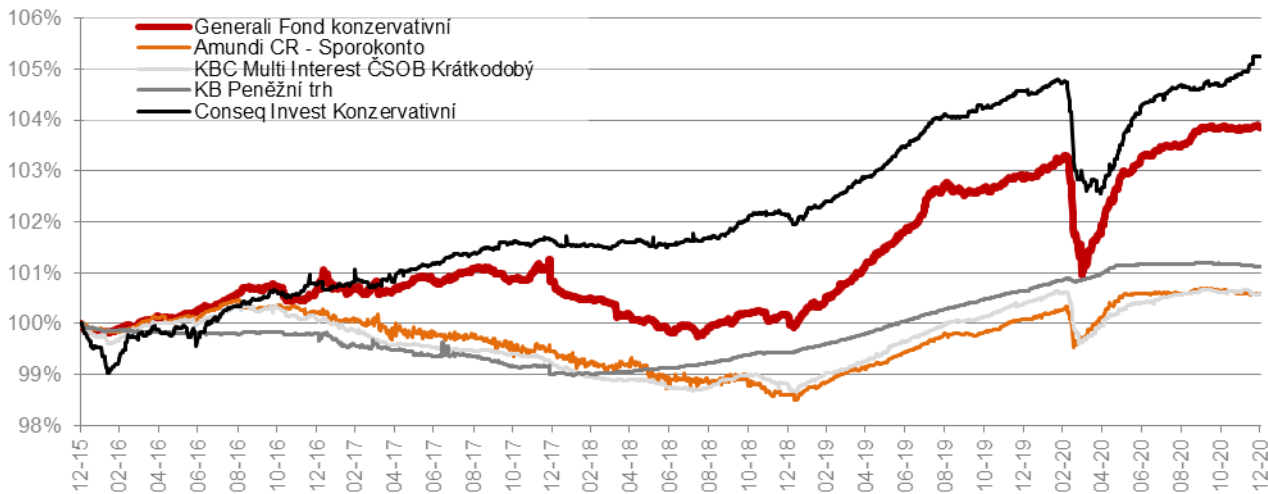
Prosinec 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 na historických maximech

- ❖ Fond mírně rostl díky nabíhajícímu AUV, naproti tomu stagnace korporátních i státních dluhopisů
- ❖ Výhled na rok 2021:
  - ❖ Výnosy státních dluhopisů v roce 2021 mírný růst – vysoký schodek rozpočtu = emise státních dluhopisů
  - ❖ Korporátní dluhopisy - pozitivní vývoj na trhu rizikových aktiv (ekonomické oživení)
  - ❖ Růstový potenciál Fondu se téměř vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu

## Porovnání konzervativních fondů

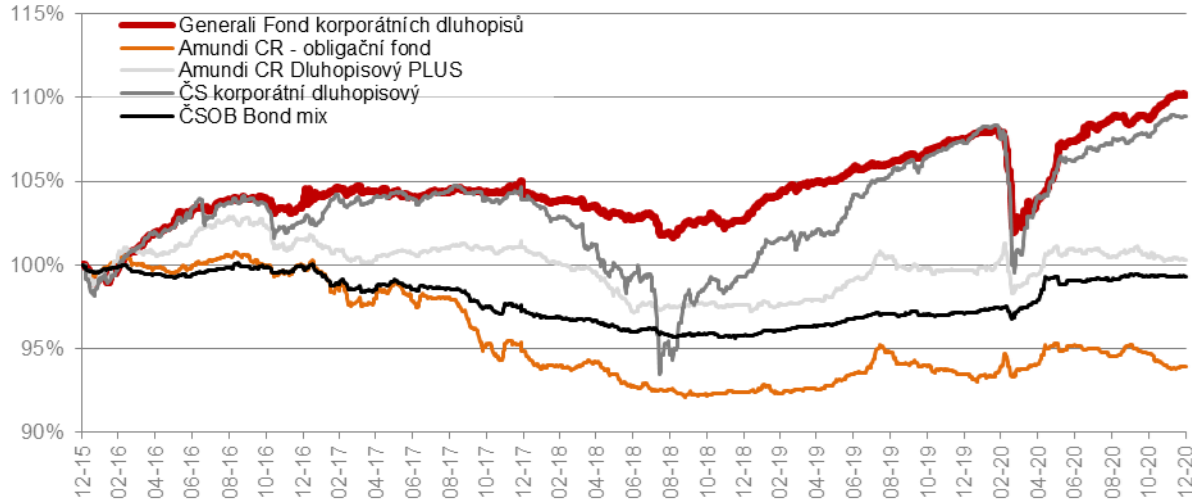


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

# Fond korporátních dluhopisů překonal všechna očekávání

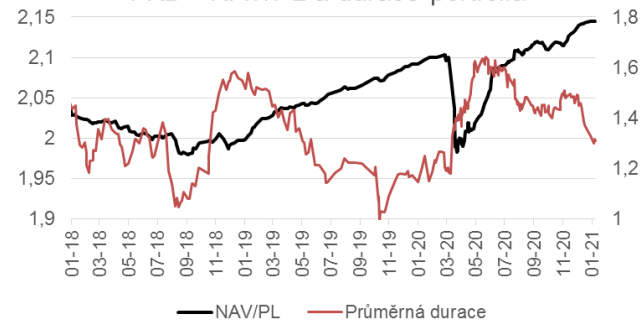
- ❖ **Vývoj portfolia:** pozitivní vliv voleb v USA a vakcín pokračoval. K růstu opět výrazně přispěly turecké dluhopisy (návrat důvěry po zvýšení sazeb)
- ❖ **Investiční aktivita:** Redukce dluhopisů s dlouhou splatností (profit taking) v očekávání růstu dlouhodobých sazeb při vítězství demokratů v senátu → průměrná durace portfolia poklesla o 0,2 na 1,3. Dále probíhaly nákupy kratších dluhopisů napříč regiony. Zainvestovanost beze změny 95%.

## Porovnání dluhopisových fondů

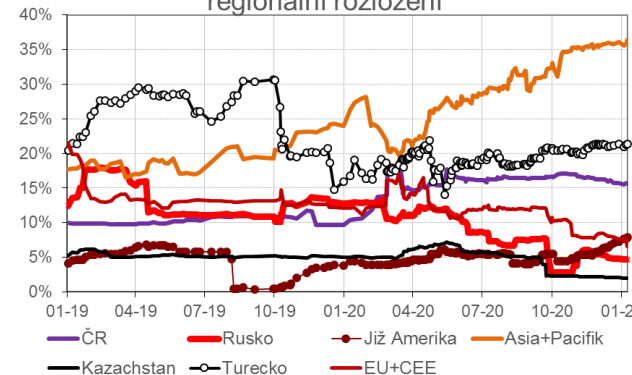


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

## FKD - NAV/PL a durace portfolia



## Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení

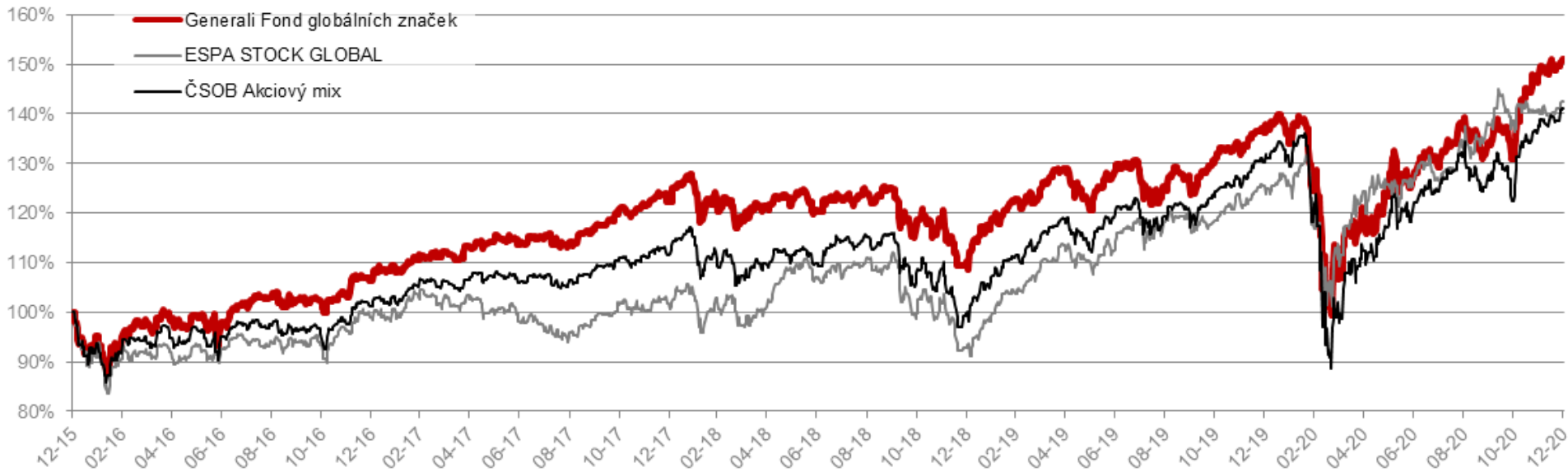


# Fond globálních značek profituje z vakcín proti COVID-19

- ❖ Pokračoval silný růst akciových trhů díky vítězství Bidena ve volbách a počátku vakcinace proti COVID-19. Vakcíny jsou totiž jedinou cestou k návratu do (nového) normálu. Pokles obav domácností i firem povede ke zvýšení výdajů z uspořených příjmů, a tím i podpoře ekonomik a firemních zisků. Proto také rostly zejména cyklické spotřební, průmyslové a finanční sektory, které v průběhu roku výrazně zaostaly. Pro rok 2021 jsou v portfoliu nové globální značky Tesla, Diageo, United Healthcare a Zoom.

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

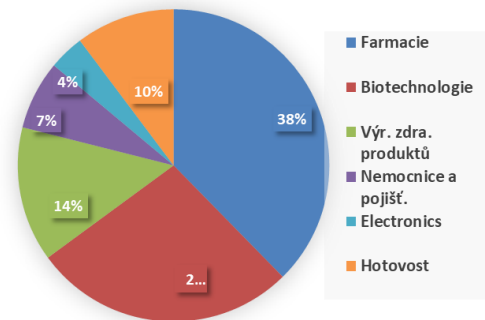
## Porovnání akciových fondů



# Fond farmacie a biotechnologie se přehoupí do kladných čísel

- ❖ Sektor zdravotní péče profitoval z vývoje vakcíny - první vakcíny již schváleny (Pfizer/BionTech, Moderna, AstraZaneca)
- ❖ Vítězství Joe Bidena nemělo negativní dopad na ceny akcií
- ❖ Nový prezident plánuje rozšíření pokrytí zdravotní péče – Medicare od 60 let (doposud od 65)
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče, výhled zůstává pozitivní

Majetek připadající na 1 podílový list



# Fond balancovaný konzervativní opět doručil

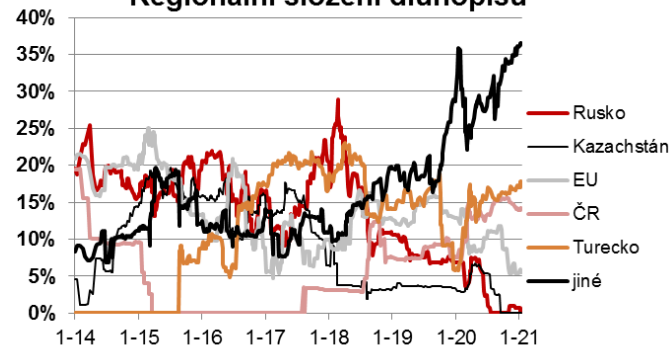
- ❖ K silnému růstu přispěly zejména hodnotové akcie z EU a CEE a Ruska. Ohlášení nových vakcín totiž spustilo „rotaci“ z růstových do hodnotových akcií, které by měly profitovat z očekávaného ekonomického oživení v 2021.
- ❖ Akcie + fondy: 20 % NAV (mírná podváženost)
- ❖ Korporátní dluhopisy 74 % NAV (investiční taktika podobná FKD)

Majetek připadající na 1 podílový list

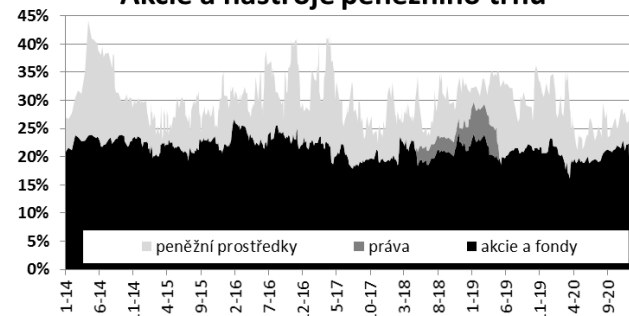


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



# Výkonnosti fondů – nakonec to nebyl vůbec špatný rok

31.12.2020

Popis	ISIN	1M	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,02%	0,99%	3,01%	3,86%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,13%	1,51%	3,45%	5,72%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,36%	2,50%	5,69%	10,17%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,45%	3,41%	8,44%	17,16%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	3,20%	10,88%	23,39%	50,89%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	2,24%	2,86%	13,96%	12,59%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	3,89%	-15,61%	-13,69%	1,32%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	6,63%	6,87%	0,45%	33,35%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	6,89%	20,63%	28,02%	59,08%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	3,41%	-12,66%	-2,78%	15,08%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	6,21%	28,80%	51,46%	69,83%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,07%	0,63%	3,14%	2,63%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	2,27%	5,32%	11,55%	19,27%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	3,52%	-1,51%	9,66%	29,75%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	4,19%	10,03%	16,93%	32,18%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	2,34%	3,95%	9,65%	23,45%

\* 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](mailto:info@generali-investments.cz)

Klientská linka +420 281 044 198

[generali-investments.cz](http://generali-investments.cz)

