

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

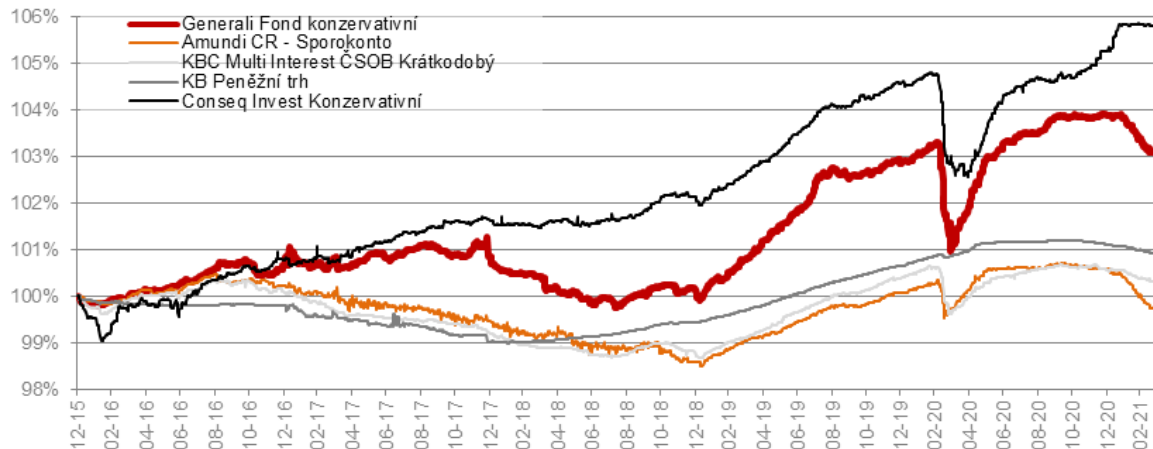
Duben 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 – růst výnosu do splatnosti

- ❖ Růst výnosů českých státních dluhopisů se zastavil => stabilizace cen dluhopisů
- ❖ Rizikové prémie korporátních dluhopisů (investiční rating) během měsíce - minimální změny
- ❖ **Další růst krátkého konce výnosové křivky CZGB je již limitovaný**
- ❖ Výnosový potenciál fondu skokově vzrostl nad úroveň krátkodobých depozit
- ❖ Po období zvýšené volatility očekáváme mírný, stabilní růst Fondu

Porovnání konzervativních fondů

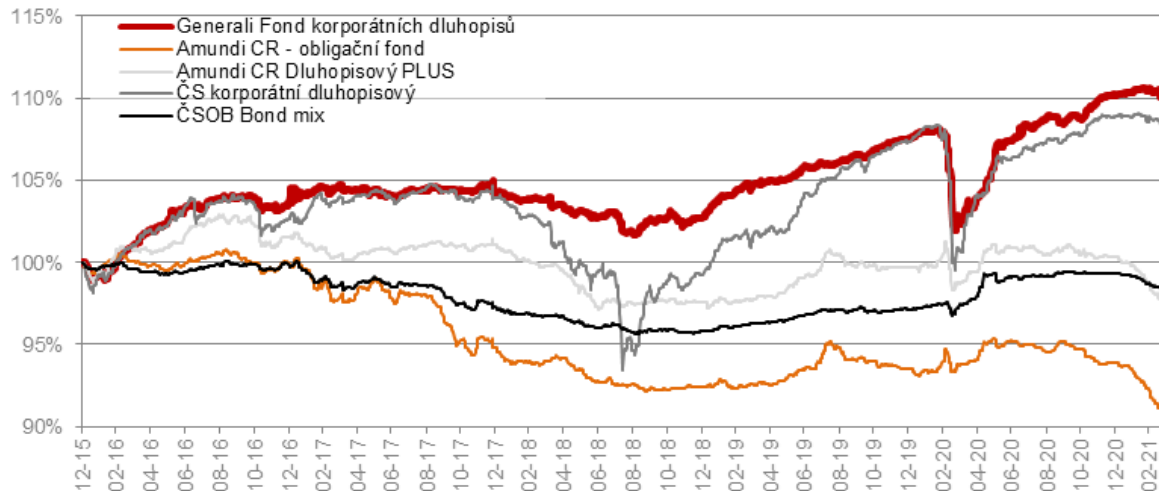


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

# Fond korporátních dluhopisů: mírná korekce = růst výnosového potenciálu

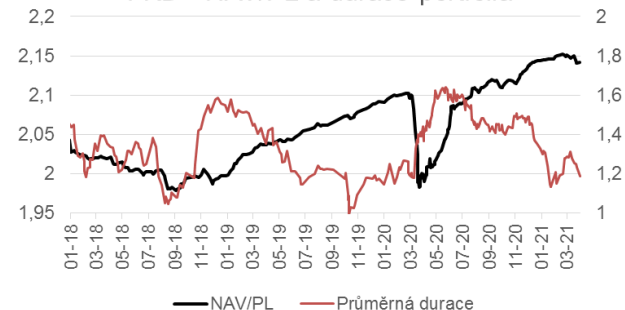
- ❖ **Vývoj portfolia:** Nepříznivý vliv růstu dlouhodobých úrok. sazeb dokázal fond výrazně omezit sníženou průměrnou durací s velkým podílem dluhopisů s call opcí emitenta ( $\frac{1}{3}$  majetku). Příčinou poklesu v březnu byly turecké dluhopisy.
- ❖ **Investiční aktivita:** Redukce bondů se sníženým výnosovým potenciálem, redukce Ruska (riziko sankcí a konfliktu s Ukrajinou), zainvestování vkladů do ostatních dluhopisů. Zainvestovanost snížena pod 92%, čekáme na lepší investiční příležitosti.

## Porovnání dluhopisových fondů

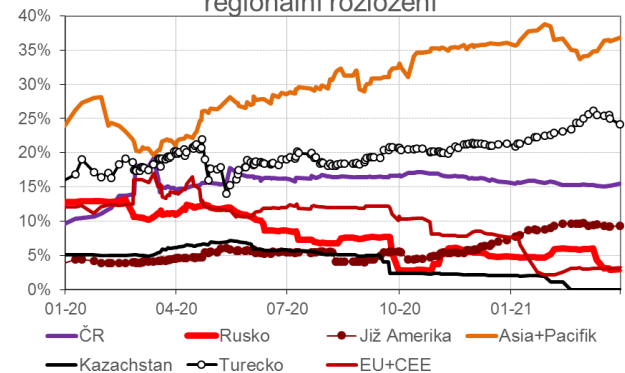


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

## FKD - NAV/PL a durace portfolia



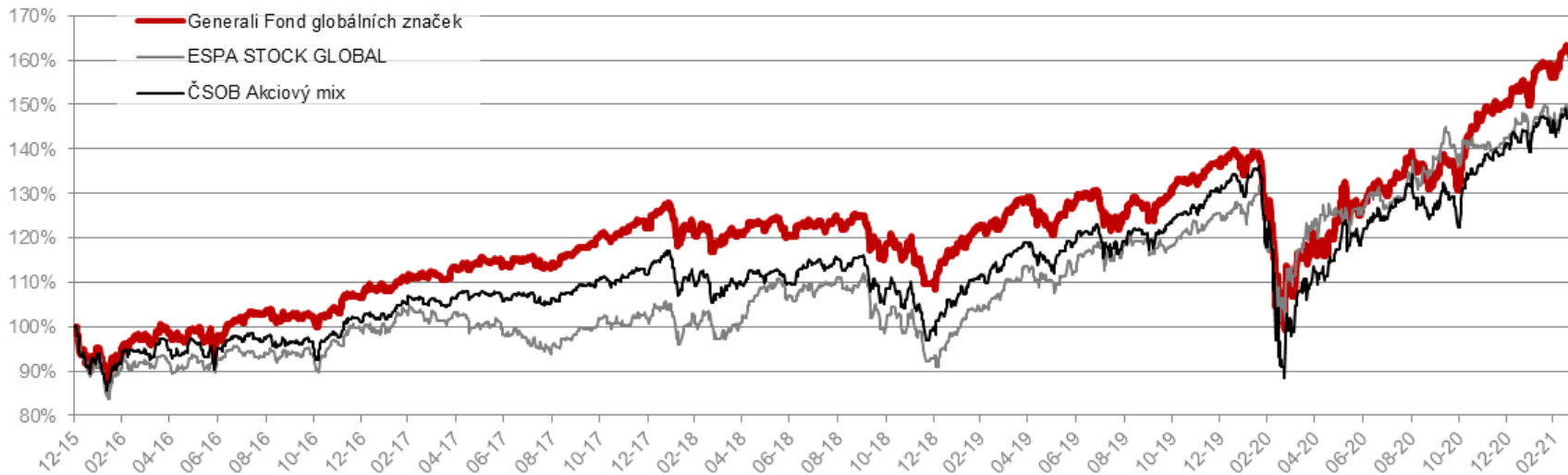
## Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek profituje ze své sektorové struktury

- ❖ Pokračoval růst akciových trhů díky kombinaci uvolněné měnové politiky, ústupu Covidu v USA, fiskální podpoře americké ekonomiky a zejména pak očekávání silného ekonomického oživení. Pokles obav domácností i firem díky vakcinaci povede ke zvýšení výdajů z uspořených příjmů, a tím i podpoře ekonomik a následně i růstu firemních zisků. Fond posledních měsíců (od voleb v USA a ohlášení vakcín) nadprůměrně profituje z jeho zaměření na spotřební, průmyslový a finanční sektory.

## Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

# Fond farmacie a biotechnologie

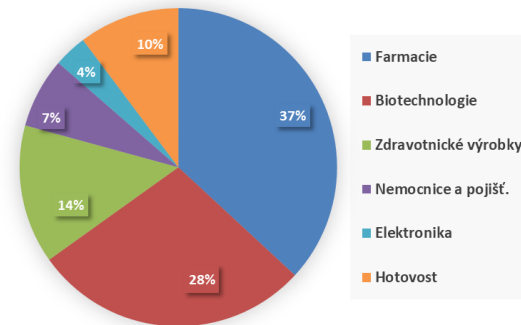
- ❖ Sektor zdravotní péče navzdory růstu mírně zaostal za hlavními akciovými indexy
- ❖ Biotechnologické společnosti doplácí na sektorovou rotaci
- ❖ Hlavním pilířem připravované zdravotní reformy v USA jsou:
  - ❖ rozšíření pokrytí zdravotní péče – Medicare od 60 let (doposud od 65)
  - ❖ snížení cen léků pro konečné uživatele (pacienty)
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



# Fond balancovaný konzervativní = defenzivní růst

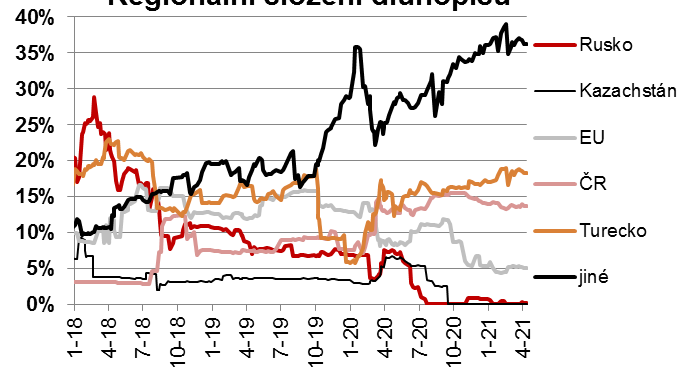
- ❖ Fond posílil díky akciím. Korporátní dluhopisy mírně zkorigovaly kvůli Turecku. Nepříznivý růst strmosti bezrizikových výnosových křivek se projevil jen mírně, protože fond má krátkou průměrnou duraci dluhopisů okolo 1,7.
- ❖ Akcie + fondy: 22 % NAV (+2 % meziměsíčně), mírná podváženost
- ❖ Korporátní dluhopisy 74 % NAV (investiční taktika podobná FKD)

Majetek připadající na 1 podílový list

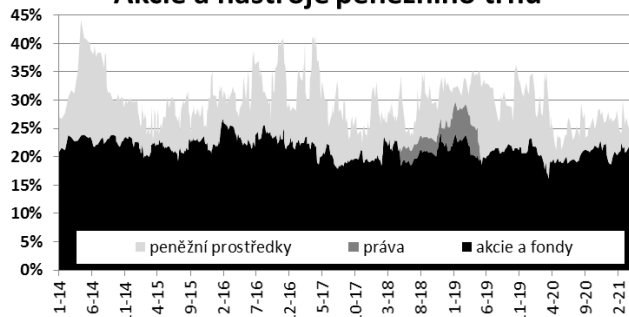


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



# Výkonnosti fondů

31.03.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,30%	-0,78%	1,85%	2,61%	3,04%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,07%	-0,38%	4,03%	3,49%	5,32%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0,35%	-0,08%	7,14%	6,07%	9,02%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,66%	1,41%	15,47%	11,17%	17,70%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	4,45%	8,05%	47,29%	38,40%	66,42%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	2,21%	2,58%	17,26%	21,74%	27,29%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	2,77%	11,84%	39,89%	0,20%	13,86%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-0,86%	4,37%	53,89%	6,96%	30,81%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-0,49%	-7,87%	24,57%	22,52%	17,18%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	4,98%	6,17%	27,03%	9,18%	19,67%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	2,95%	-0,07%	54,29%	57,51%	67,37%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,03%	0,05%	4,50%	3,52%	2,58%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	0,60%	1,42%	20,21%	14,97%	20,73%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	3,22%	8,05%	40,10%	21,75%	40,19%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	2,82%	4,12%	43,87%	27,01%	43,00%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,03%	3,07%	24,42%	15,92%	27,89%

\* 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)

