

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

Září 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle 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 naleznete v závěru prezentace.

Fond konzervativní – mírný růst

- ❖ Fond v průběhu srpna poklesl v důsledku růstu výnosů českých st. dluhopisů (krátký konec výnosové křivky)
- ❖ Úrokové sazby v ČR vzrostly v reakci na zveřejněný výsledek inflace
- ❖ CPI v červenci dosáhla meziročního tempa růstu 3,4 %, zatímco trh čekal 2,9 % => riziko rychlejšího zvyšování sazeb
- ❖ Čekáme zvýšení na každém následujícím zasedání do konce roku 2021 => sazby na konci roku 1,50 %
- ❖ Výnosový potenciál fondu převyšuje výnos krátkodobých depozit

Porovnání konzervativních fondů

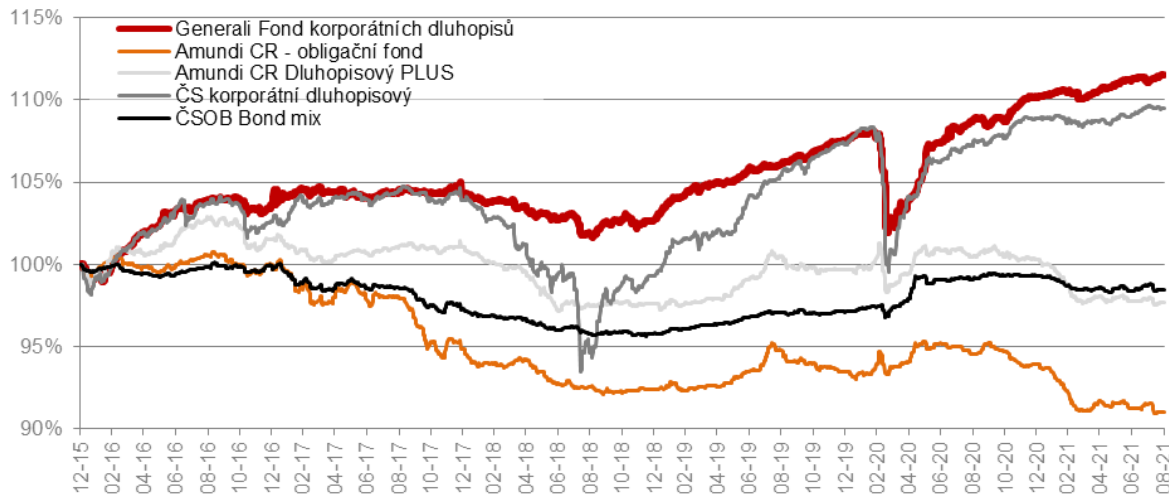


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

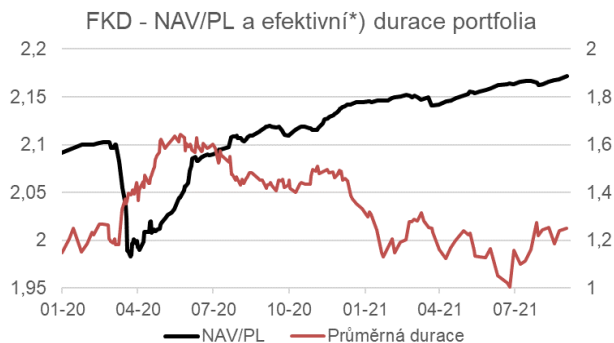
Fond korporátních dluhopisů mírně zkorigoval

- Vývoj:** konec července: korekce kvůli čínským developerům (zprůsnění regulace a hrozba defaultů slabých firem). Srpen: nové maximum. Rostou výnosy z měnového zajištění.
 Investiční aktivita: Nákupy zejména ruských (Alfabank) a tureckých (Sisecam, Turkcell) dluhopisů. Redukce podílu čínských developerů. Mimořádný nákup CZGB float/27, důvody podobné jako v 2018 = očekávání rychlejšího zvyšování sazeb v ČR. Nízká efektivní (*), do callů) durace 1,25, do maturity 1,82.

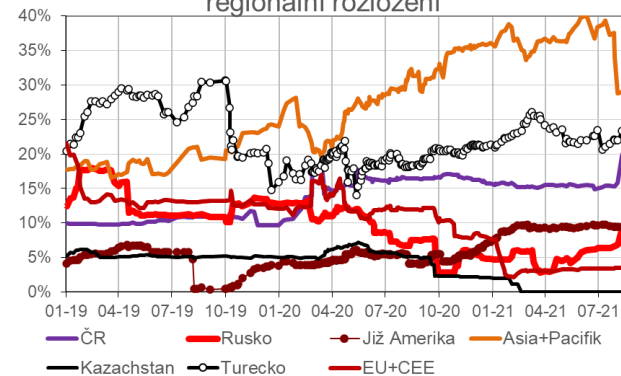
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



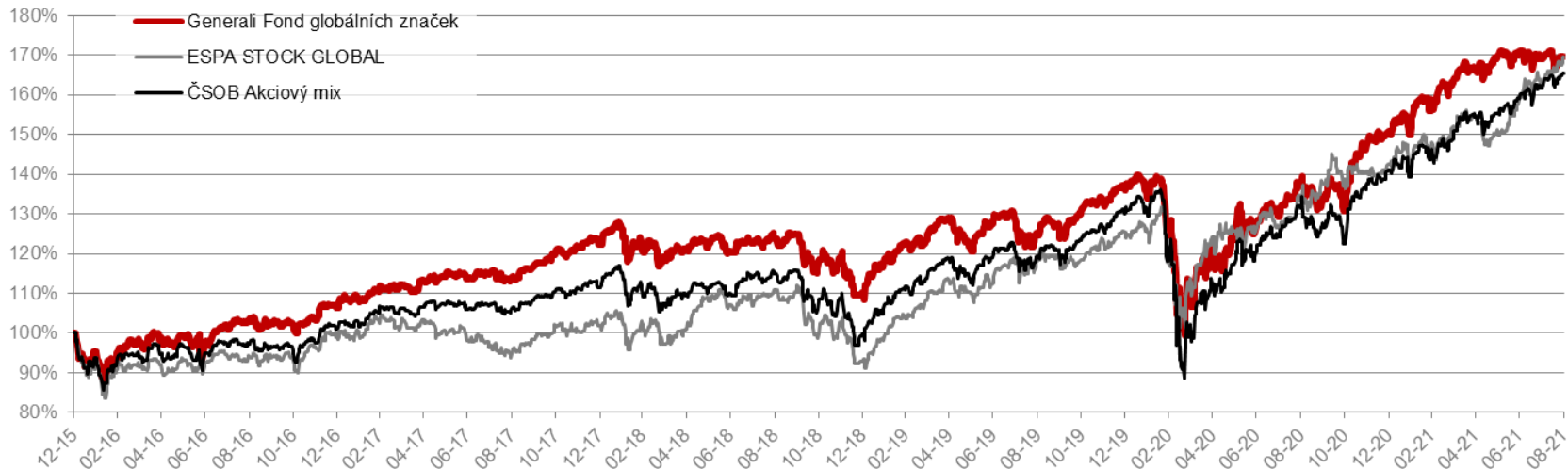
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek konsoliduje po silném růstu

- ❖ Vývoj akciových trhů se stal během letních měsíců značně diferenciováný. Z regionů posílily akciové trhy USA a částečně i západní Evropa (avšak pouze akcie největších společností), zatímco rozvíjející se trhy v čele s Asií zkorigovaly v obavách z delta mutace Covidu. Odchytky v sektorovém vývoji byly ještě výraznější. Růst je nyní tažen sektory profitující z (vzhledem k mimořádně vysoké inflaci překvapivého) poklesu výnosů dlouhodobých dluhopisů – tedy kromě technologií i necyklické sektory nemovitostí, zdravotnictví a utilit. Tyto sektory jsou ve fondu z principiálních důvodů podváženy, a proto fond odmazal část nadvýkonnosti dosažené v první polovině roku.

Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie

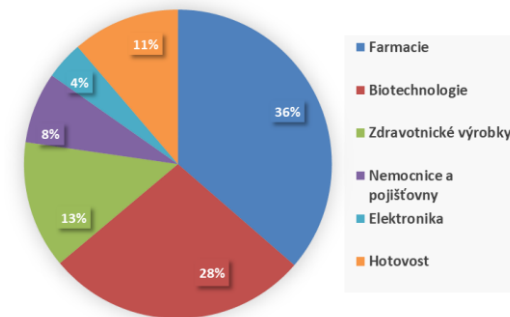
- ❖ Fond v srpnu rostl již šestý měsíc v řadě
- ❖ Dařilo se farmaciím jak v Evropě tak v USA a nezaostaly ani biotechnologické firmy
- ❖ Pandemie COVID-19 je stále hlavním tématem tohoto sektoru
- ❖ Vyspělé státy nyní řeší třetí očkovací dávku, případně očkování pro děti mladší 12 let
- ❖ Sektor těží z kombinace dobrých firemních výsledků, úspěchu ve vývoji vakcín (především mRNA) a uvolňování restrikcí

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní – konsolidace po růstu

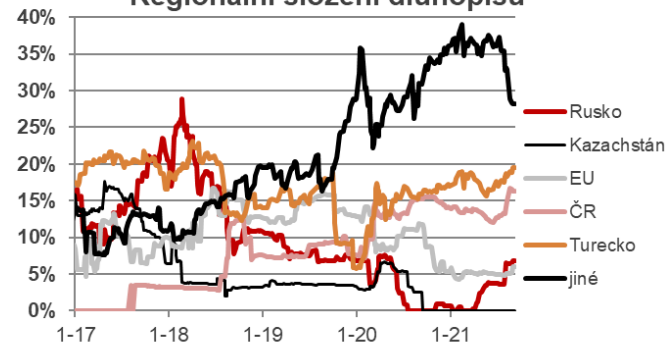
- ❖ Akcie + fondy: 19 % NAV, střední podváženost, preferujeme zejména hodnotové akcie, technologické akcie podváženy, spotřební a komoditní sektory převáženy.
- ❖ Korporátní dluhopisy 77 % NAV, investiční taktika podobná FKD - redukce čínských developerů, navýšení ruských (např. Alfabank) a tureckých (např. Sisecam, Turkcell) dluhopisů , počátkem srpna nákup CZGB float/27.

Majetek připadající na 1 podílový list

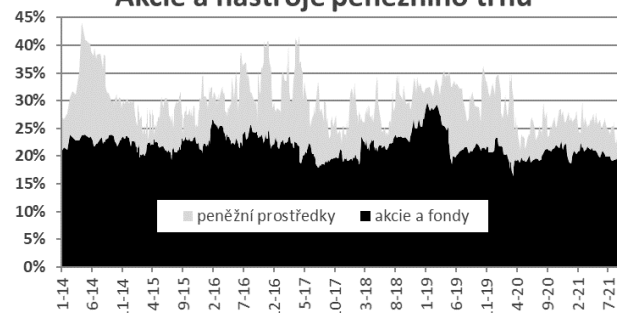


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

31.08.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,17%	-0,90%	-0,55%	3,01%	2,30%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,05%	0,01%	0,88%	4,93%	5,73%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,47%	1,27%	2,59%	9,59%	7,37%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,76%	4,53%	8,86%	15,77%	17,46%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	0,44%	12,49%	23,84%	37,02%	64,93%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,91%	13,32%	13,98%	19,34%	33,71%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	1,90%	14,81%	27,70%	-7,96%	10,22%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	0,02%	1,76%	20,15%	13,01%	17,44%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-4,62%	-8,41%	-15,42%	41,16%	1,85%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	1,77%	18,71%	30,73%	12,51%	24,64%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	4,35%	7,65%	31,46%	63,52%	74,84%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,02%	0,35%	1,11%	4,36%	2,12%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	0,99%	5,58%	10,85%	20,10%	21,28%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	1,69%	15,24%	26,16%	27,33%	49,52%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	3,03%	16,42%	25,61%	38,60%	53,17%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,32%	8,67%	15,18%	21,59%	28,59%

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Disclaimer

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejich pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů. Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné informace, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii, naleznete ve sdělení klíčových informací pro investory v českém jazyce a/nebo ve statutu/prospektu příslušného fondu v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.general-investments.cz. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. V případě fondů s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení.

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

