

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

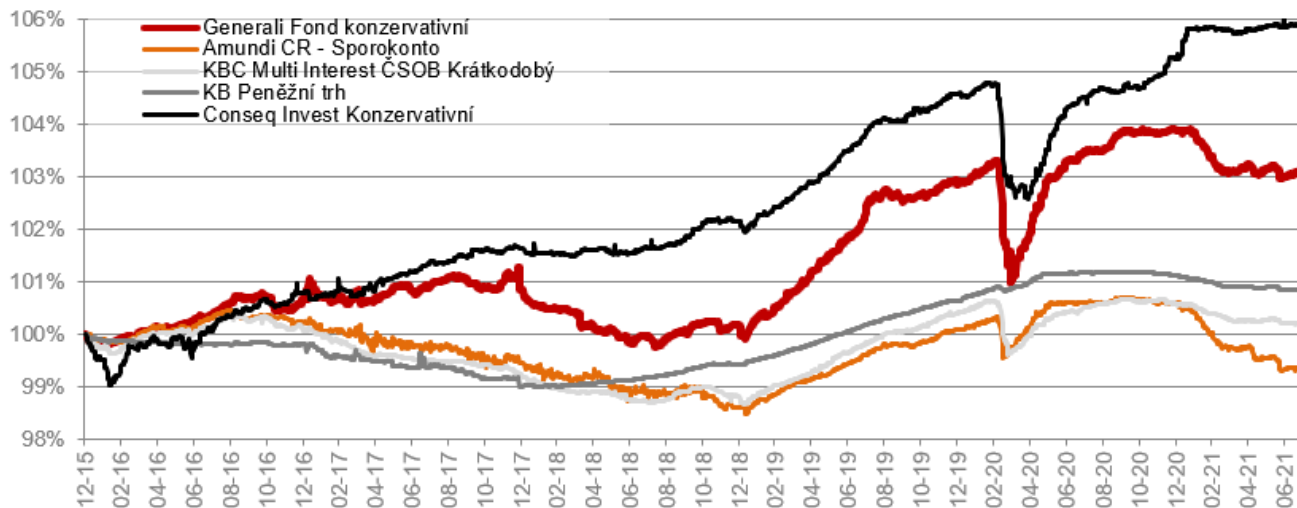
Srpen 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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

- ❖ Vývoj fondu se již od dubna pohybuje v úzkém koridoru
- ❖ Výnosy korunových vládních dluhopisů jsou nyní velmi citlivé na vývoj domácí inflace a komentáře členů bankovní rady
- ❖ Růst domácích úrokových sazeb pokračoval i na posledním zasedání ČNB – současná sazba 0,75 %
- ❖ Čekáme zvýšení na každém následujícím zasedání do konce roku 2021 => sazba na konci roku 1,50 %
- ❖ Výnosový potenciál fondu převyšuje výnos krátkodobých depozit

## Porovnání konzervativních fondů

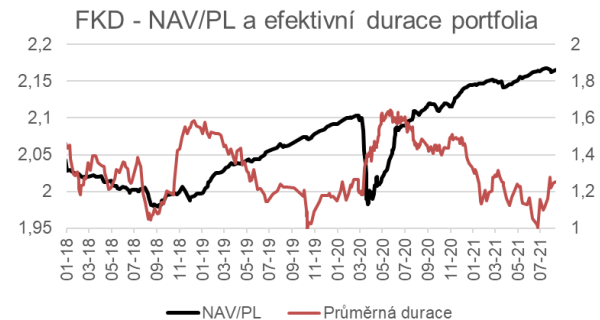
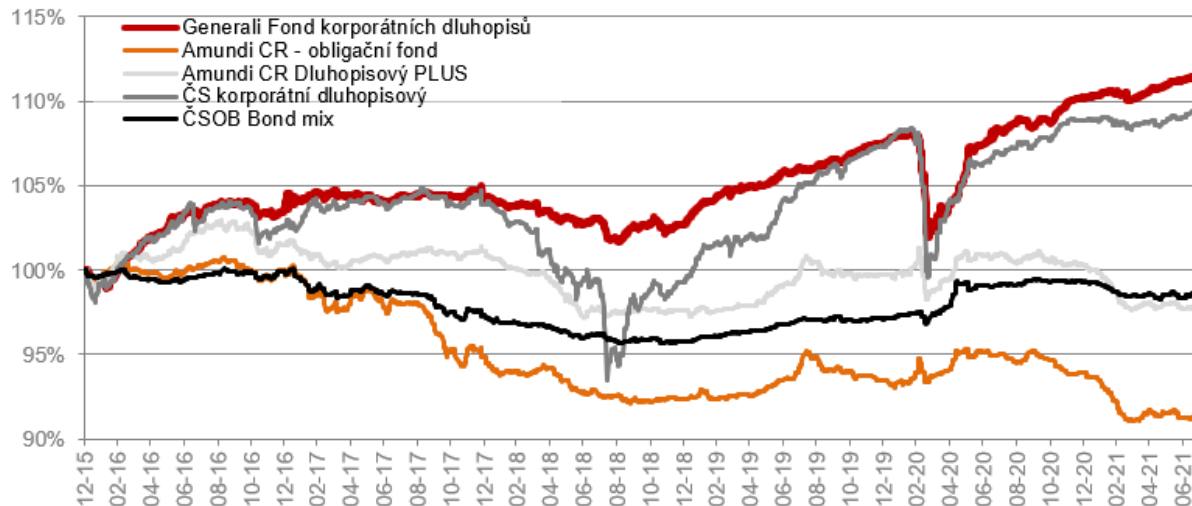


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

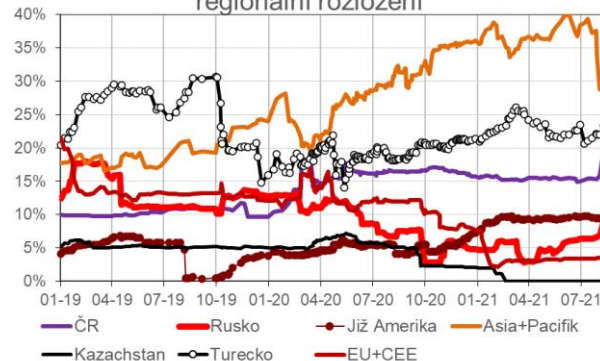
## Fond korporátních dluhopisů mírně zkorigoval

- ❖ **Vývoj:** červen + červenec = růst, v srpnu mírná korekce vlivem čínských developerů. Rostou výnosy z měnového zajištění. **Investiční aktivita:** Plošné nákupy pro zainvestování nových vkladů a zmaturovaných dluhopisů – zejména pak ruské a turecké dluhopisy. Redukce podílu čínských developerů. Počátkem srpna mimořádný nákup nákup CZGB float/27, důvody podobné jako v 2018 = očekávání rychlejšího zvyšování sazeb v ČR. Nízká durace (do callů 1,25, do maturity 1,85).

### Porovnání dluhopisových fondů



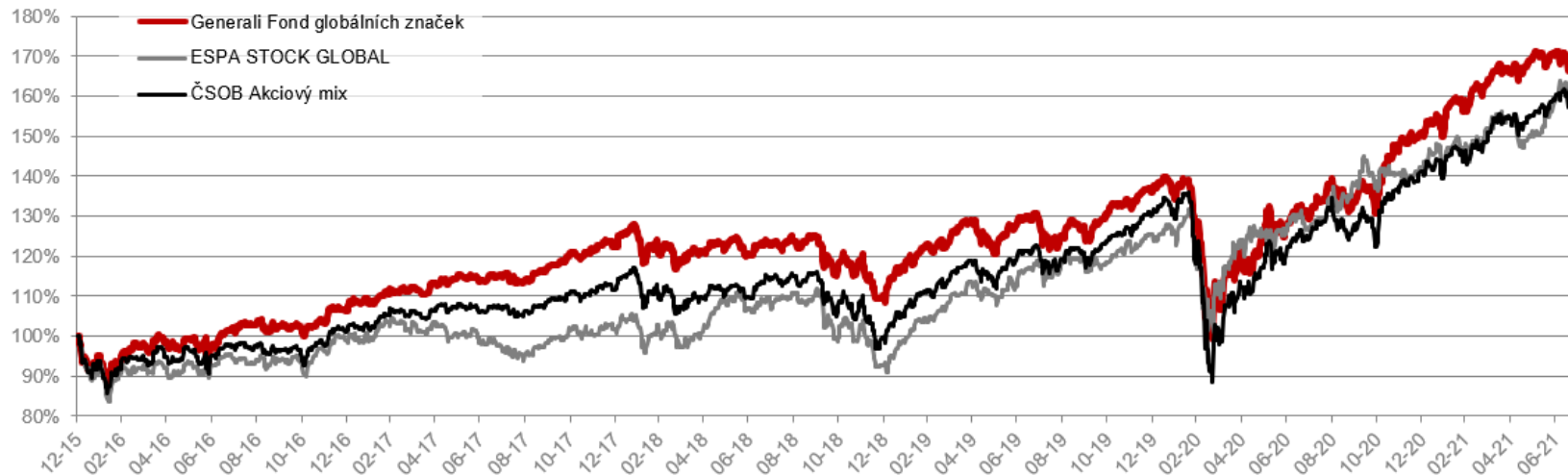
### Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# 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



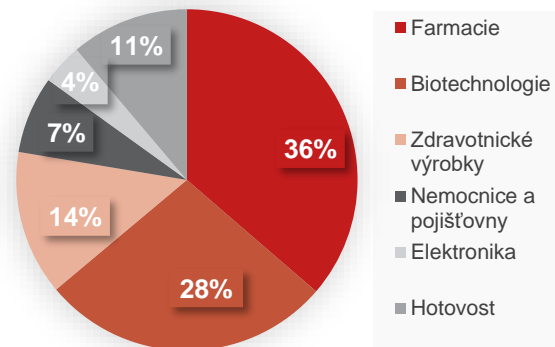
# Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Fond v červenci rostl již pátý měsíc v řadě
- ❖ V rámci jednotlivých sektorů se dařilo jak velkým farmaceutickým společnostem, tak biotechnologiím
- ❖ Hlavní téma pandemie COVID-19 je nyní třetí očkovací dávka na podzim
- ❖ Sektor těží z kombinace dobrých firemních výsledků, úspěchu ve vývoji vakcín (především mRNA) a uvolňování restrikcí

Majetek připadající na 1 podílový list



Sektorové složení fondu



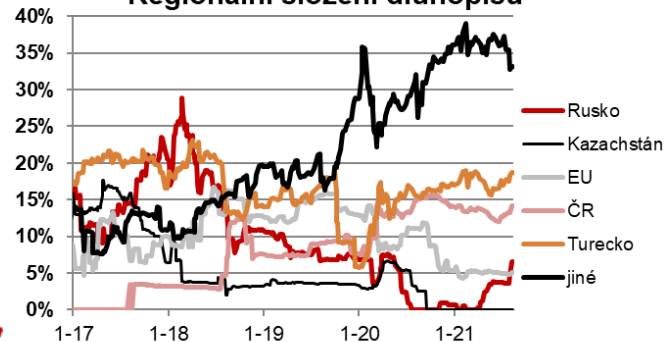
# Fond balancovaný konzervativní – konsolidace po růstu

- ❖ Akcie + fondy: 20 % NAV, střední podváženost, preferujeme zejména hodnotové akcie, technologické akcie jsou podváženy.
- ❖ Korporátní dluhopisy 77 % NAV, investiční taktika podobná FKD - redukce čínských developerů, navýšení ruských (např. Alfa bank) a tureckých (např. Sisecam) dluhopisů , počátkem srpna nákup CZGB float/27

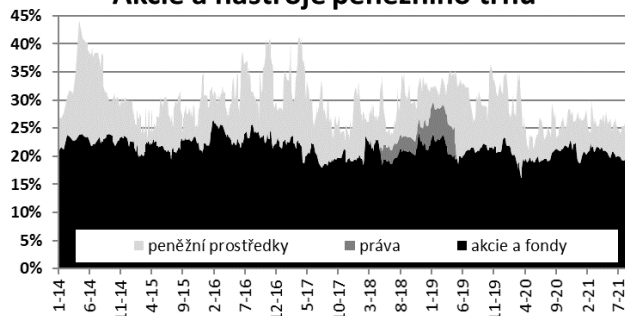
## Majetek připadající na 1 podílový list



## Regionální složení dluhopisů



## Akcie a nástroje peněžního trhu



# Výkonnosti fondů

31.07.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,10%	-0,74%	-0,36%	3,13%	2,71%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,23%	0,06%	1,06%	4,38%	5,78%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0,18%	0,80%	2,59%	7,76%	7,53%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0,02%	3,75%	9,38%	13,15%	17,20%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-0,62%	11,99%	30,72%	37,40%	65,76%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,90%	11,19%	12,59%	19,57%	27,15%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-4,54%	12,67%	25,54%	-11,77%	7,51%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-5,00%	1,79%	22,49%	9,74%	17,41%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	1,64%	-3,97%	-9,38%	37,60%	-3,38%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	2,59%	16,64%	31,05%	12,15%	22,40%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,08%	3,16%	32,21%	57,32%	64,88%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,13%	0,33%	1,32%	4,05%	2,43%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,18%	4,54%	11,98%	16,94%	20,80%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-0,01%	13,33%	28,63%	23,68%	47,04%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	1,48%	12,99%	28,62%	34,63%	49,45%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	0,36%	7,26%	16,73%	17,95%	28,03%

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.generali-investments.cz](http://www.generali-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](mailto:info@generali-investments.cz)

Klientská linka +420 281 044 198

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

