

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

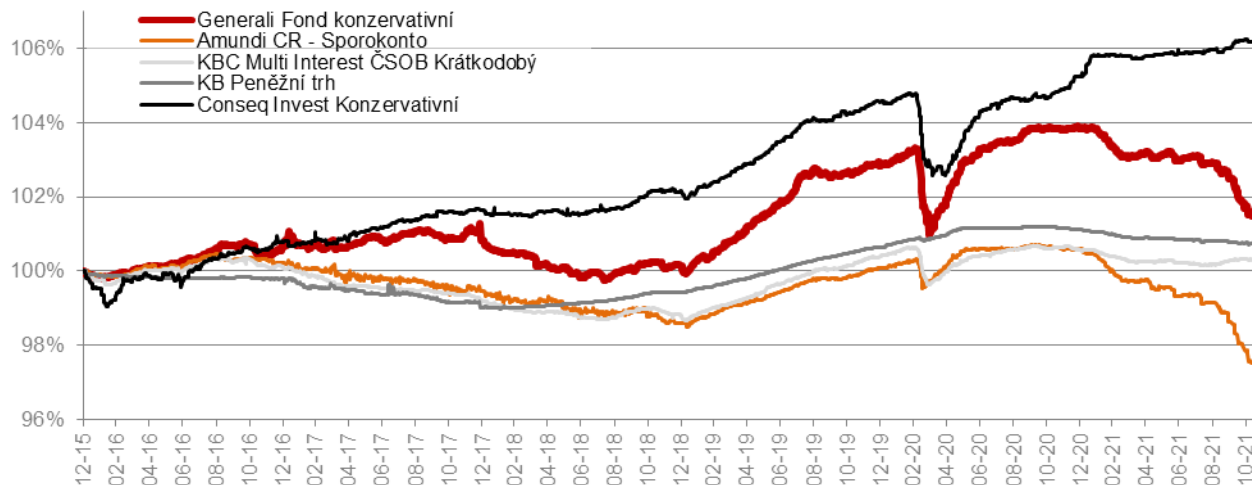
11.2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 listopadu rostl v reakci na změnu očekávání růstu sazeb
- ❖ Guvernér ČNB Rusnok připustil i možnost, že sazby zůstanou beze změny (na prosincovém zasedání bankovní rady)
- ❖ Nicméně my čekáme zvýšení na následujícím zasedání v rozmezí 0,25% - 0,50%
- ❖ Výnosy na krátkém konci výnosové křivky (2Y) po maximech v polovině měsíce klesly ze 3,10% na 2,70%

### Porovnání konzervativních fondů

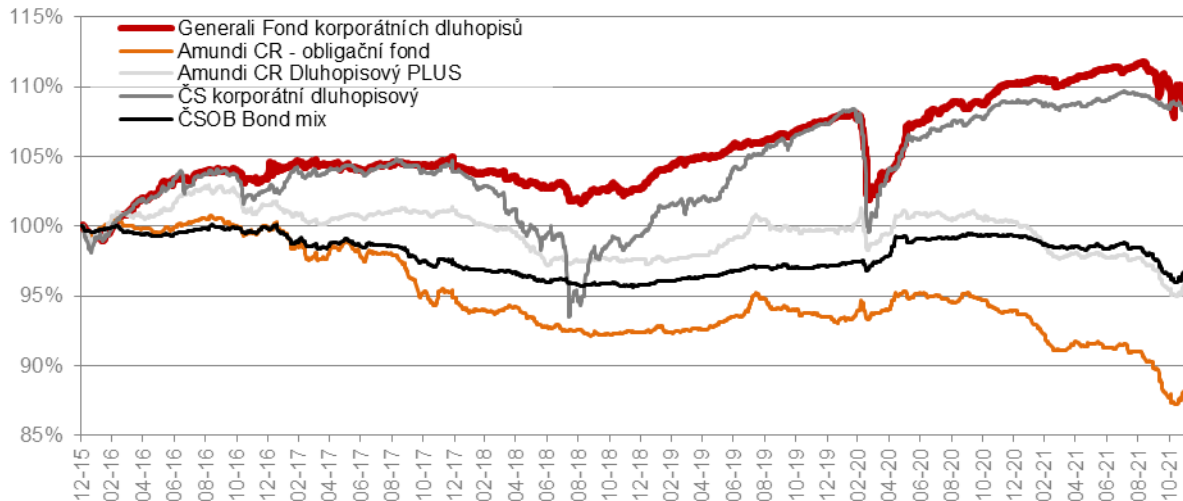


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

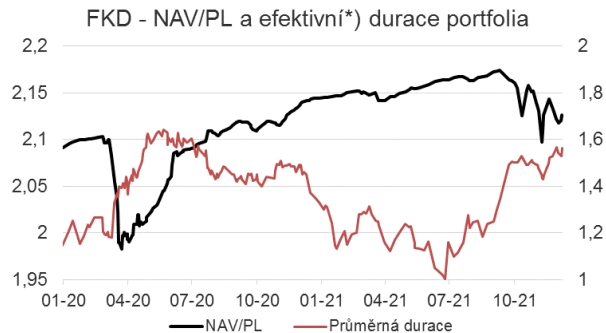
## Fond korporátních dluhopisů poklesl

- ❖ **Vývoj:** naprostá většina dluhopisů oslabila (vliv FEDu a omicronu), zejména pak čínské (developeři), turecké (politika CBRT) a ruské (geopolitické riziko) dluhopisy
- ❖ **Operace:** redukce dluhopisů čínských developerů pod 11% NAV, nákupy dluhopisů napříč regiony, např. Synthos (Polsko), Bulgarian Energy Holding, Cemig (Mexiko), Mersin Port (Turecko), Tata steel (Indie), Sazka (ČR), JBS (Brazílie), Adaro Energy (Indonésie), aj. Navyšujeme duraci pro vyšší výnosový potenciál v budoucnu

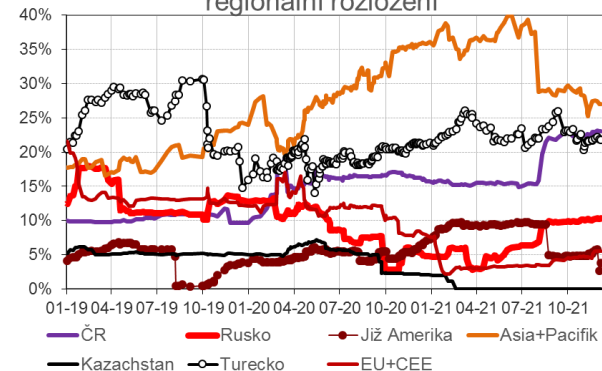
### Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



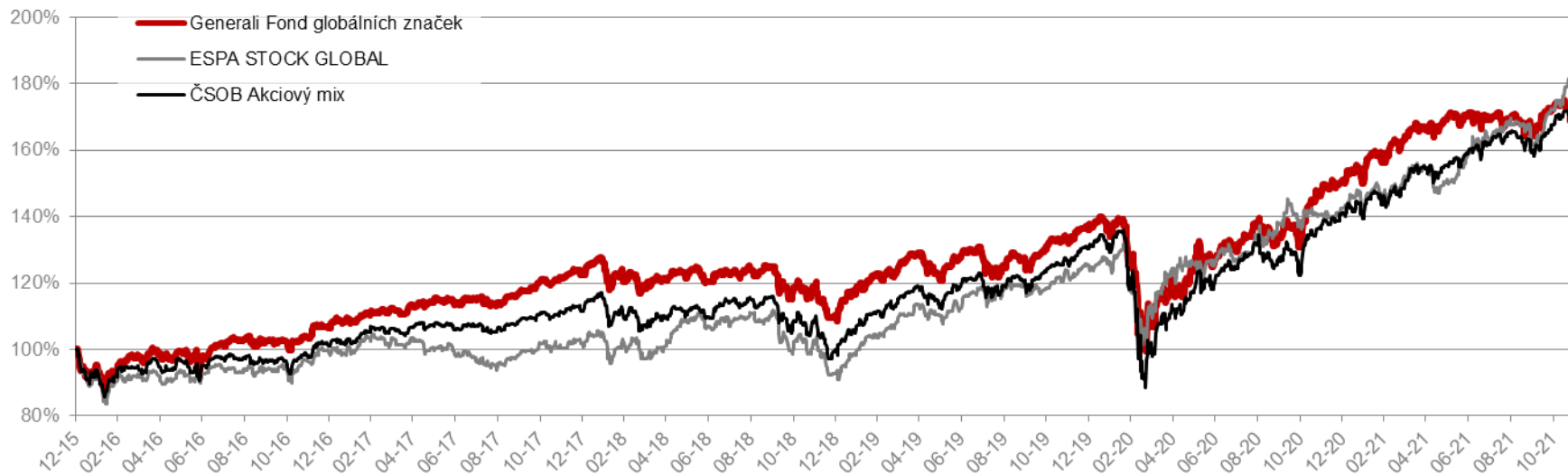
### Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek konsoliduje po silném růstu

- ❖ Akciové trhy v druhé polovině listopadu mírně poklesly a to zejména kvůli nové - nakažlivější mutaci covidu. K poklesu přispěla i změna rétoriky FEDu, kdy vypustila slovo „přechodná“ ve spojení s inflací, což implikuje možnost urychlení redukce nákupů dluhopisů. Pokles byl patrný zejména na finančním, průmyslovém a energetickém sektoru. Na počátku prosince se trhy stabilizovaly díky předběžným informacím svědčících o mírnějších symptomech mutace omicron v porovnání s dosud převažující mutací delta. Aktivita na portfoliu byla podprůměrná. Fond je v akciích o 5% NAV podvážen. Preferuje spíše hodnotové akcie a akcie firem s nízkým dluhem.

## Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

# Fond farmacie a biotechnologie

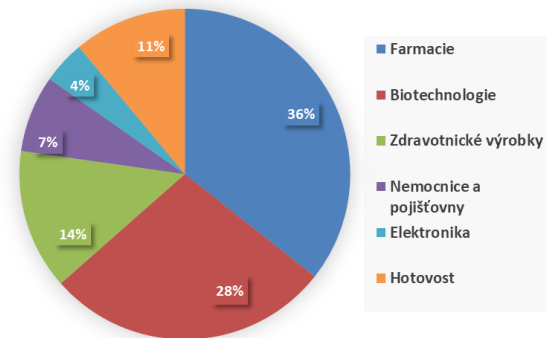
- ❖ Sektor zdravotní péče v listopadu klesl, stejně jako hlavní akciové trhy
- ❖ Hlavním důvodem korekce byla nakažlivější mutace COVID-19 (omicron) + změna rétoriky FEDu (rychlejší zpříšňování měnové politiky)
- ❖ Pokles farmacií byl také tažen zklamáním z nadějného léku na COVID-19 od společnosti Merck
- ❖ Účinnost vakcín proti nákaze COVID-19 klesá => třetí dávka, v USA schváleno očkování pro děti 5 - 11 let

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

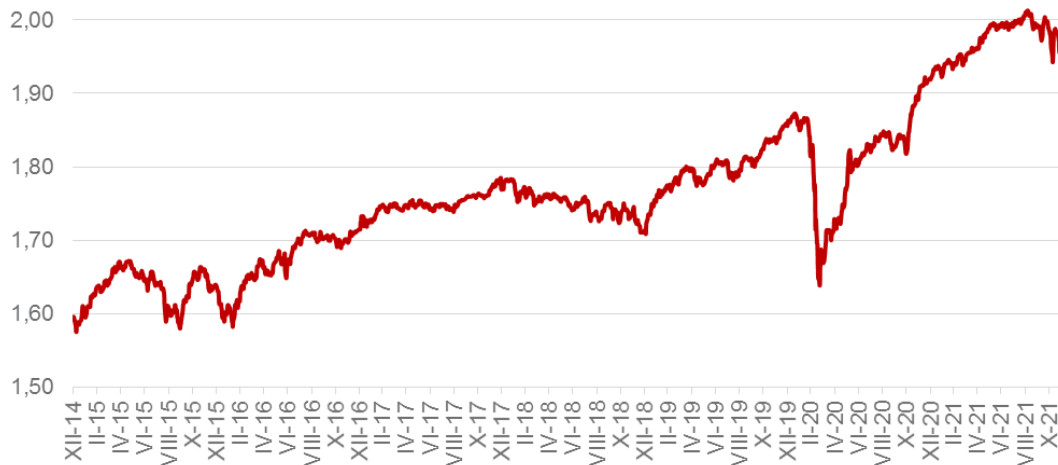
Sektorové složení fondu



# Fond balancovaný konzervativní – mírný pokles

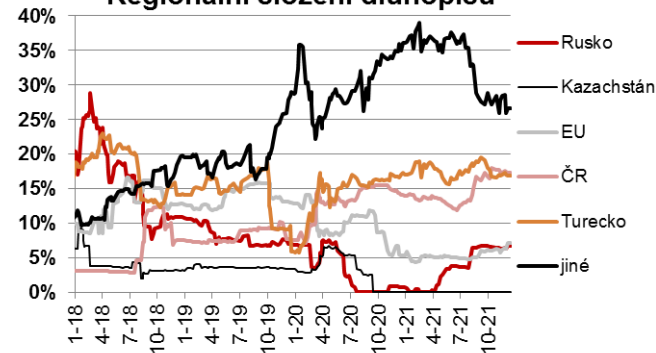
- ❖ Pokles kvůli akciím i korporátním dluhopisům (Turecko, Čína, Rusko)
- ❖ Akcie + fondy: 20 % NAV, kombinace globálních značek a akcií z CEE a Ruska, střední podváženost, preferujeme zejména hodnotové akcie a ze sektorů spotřební a komoditní sektory, naopak technologické akcie jsou podváženy.
- ❖ Korporátní dluhopisy 75 % NAV, investiční taktika podobná FKD.

Majetek připadající na 1 podílový list

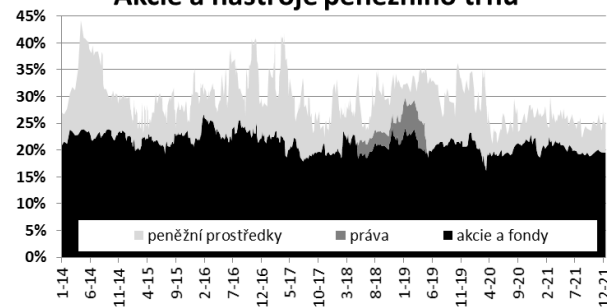


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



# Výkonnosti fondů

30.11.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,18%	-1,90%	-1,88%	1,83%	1,39%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,08%	-0,79%	-0,66%	4,52%	4,88%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-1,19%	-1,01%	-0,66%	6,55%	5,46%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-1,66%	1,93%	3,41%	12,51%	15,02%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-3,12%	10,49%	14,03%	40,09%	60,64%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-3,20%	6,93%	9,32%	14,63%	34,15%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-5,02%	20,28%	24,96%	5,51%	12,75%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-3,11%	-1,86%	4,65%	14,71%	16,62%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-0,80%	-11,02%	-4,88%	38,27%	14,97%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-1,87%	15,25%	19,18%	16,12%	31,20%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-2,89%	7,54%	14,22%	68,23%	84,18%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,21%	0,32%	0,39%	4,34%	2,50%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-2,51%	1,80%	4,11%	16,24%	17,72%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-1,29%	14,46%	18,49%	29,47%	48,50%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-1,77%	14,80%	19,61%	42,65%	51,40%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-2,37%	5,81%	8,28%	19,94%	25,42%

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)

