

Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

DLUHOPISOVÉ FONDY GICEE



Jiří Kosík

☎ +420 725 894 006

✉ jiri.kosik@generali.com

🌐 generali-investments.cz



Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

2 Vzdělávejme se společně online...

- Webinář se koná **pravidelně každých 14 dní vždy ve čtvrtek od 10:00** (délka cca 45 až 60 minut) a je zaměřen na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů.
- Na webinář není nutné se předem registrovat, odkaz na vstup do online místnosti je <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee> (doporučený prohlížeč Google Chrome), pro mobilní telefony a tablety **room ID 411-211-137** (nutno nainstalovat aplikaci ClickMeeting).
- Jak připravovaná, tak již proběhlá témata najdete také na našem webu <https://www.generali-investments.cz/webinare.html>, včetně odkazů na videozáznamy a použitých materiálů ke stažení.



Jiří Kosík
lektor GICEE

Jiří Kosík ve finanční sféře působí již od roku 1992, mimo jiné pracoval na pozicích makléře a portfolio manažera. Lektorskou činností se zabývá od roku 2004 a to vedením kurzů zaměřených jak na obchodní, tak manažerské dovednosti. Jeho specializací je především školení v oblasti finančních trhů a investic. V současné době je zodpovědný za školení obchodních sítí a zároveň tvorbu metodiky vzdělávání ve společnosti Generali Investments CEE.



<https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>



 **ClickMeeting**
room ID 411-211-137



Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

3 Témata v 1. čtvrtletí 2022



13. 1. 2022



Co nás čeká v roce 2022?

<https://youtu.be/J2wDHqzXJW0>

27. 1. 2022



Hypotéky a investice

<https://youtu.be/3298XJhrRYA>

10. 2. 2022



Komodity - palivo světové ekonomiky

<https://youtu.be/eovmP3oX798>

24. 2. 2022



Dluhopisové fondy GICEE

10. 3. 2022



Indexy finančních trhů

24. 3. 2022



Quo vadis, EURO?

Sledujte nás na našem YouTube!

4 Videozáznamy našich webinářů a mnoho dalších videí...



GENERALI
INVESTMENTS



ODEBÍRAT

Na našem YouTube najdete:

- ✓ videozáznamy webinářů „Investiční okénko GICEE“
- ✓ videozáznamy webinářů „Aktuálně k fondům GICEE“ s našimi portfolio manažery Patrikem Hudcem, Danem Kukačkou a Martinem Peckou
- ✓ pravidelné názory našich analytiků Radomíra Jáče a Martina Pohla na aktuální vývoj na finančních trzích
- ✓ videa popisující investiční strategie našich klíčových investičních fondů



<https://www.youtube.com/c/GeneraliInvestmentsCEE>



DLUHOPISOVÉ FONDY

Generali Investments CEE

Inflace

6 Jak jsme na tom nyní?

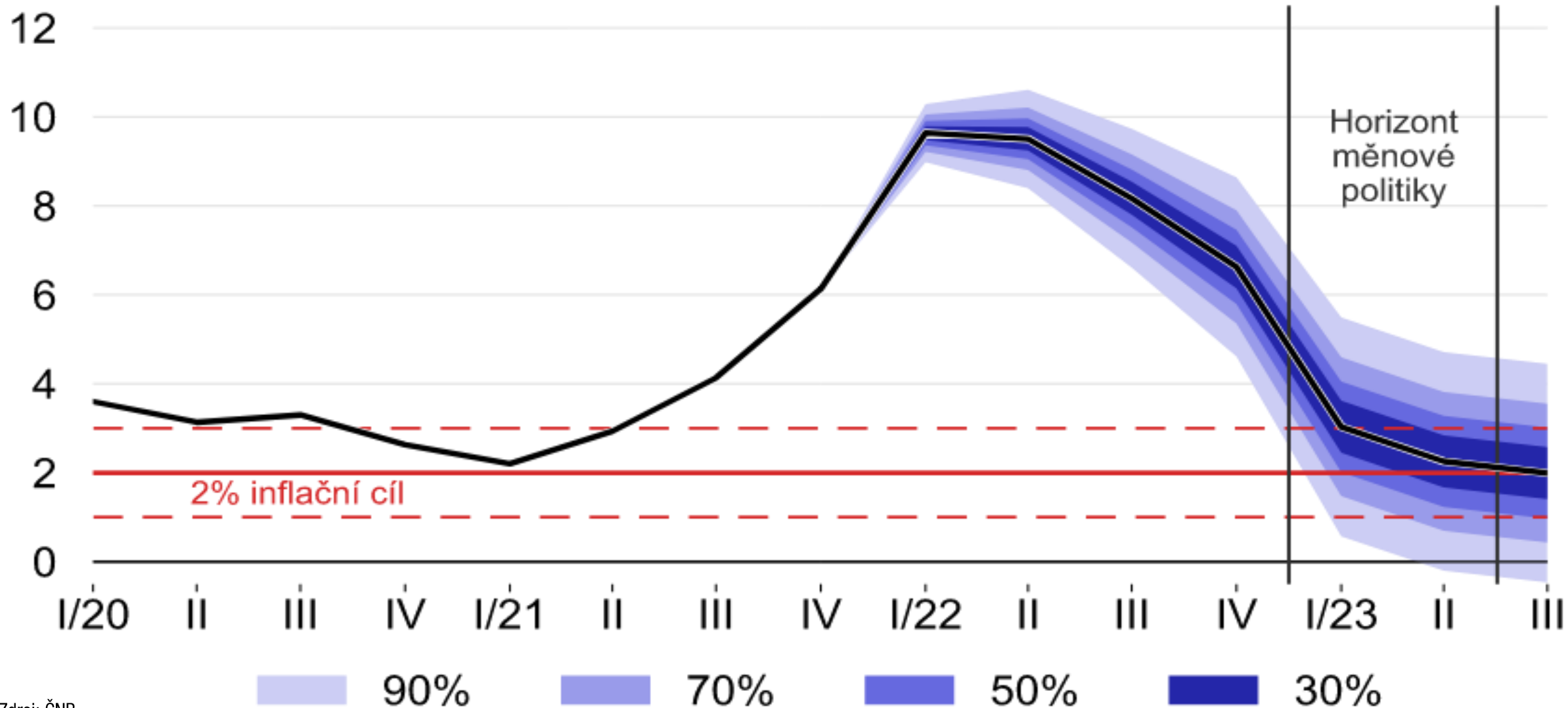


Inflace

7 Co očekáváme v budoucnu?



GENERALI
INVESTMENTS



Základní úrokové sazby

8 Jak se vyvíjely základní úrokové sazby v ČR?



GENERALI
INVESTMENTS

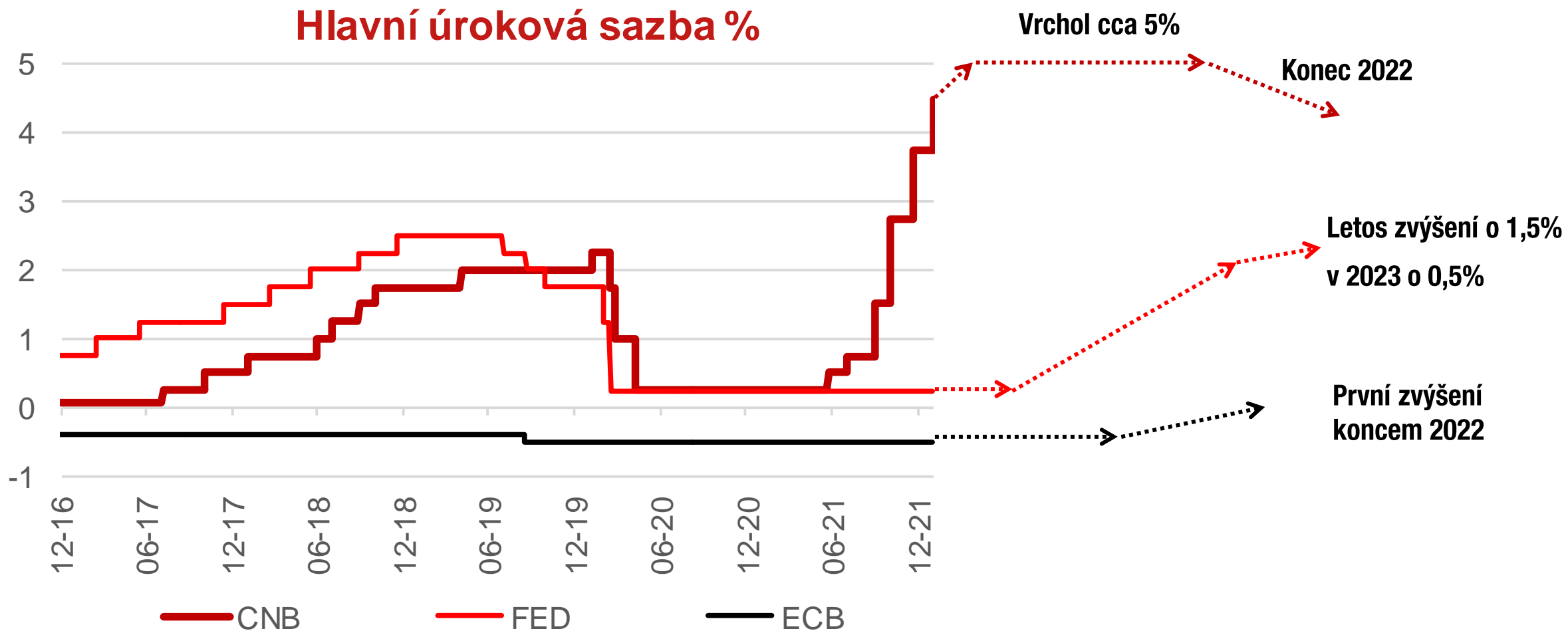


Základní úrokové sazby

9 Jaký vývoj očekáváme?



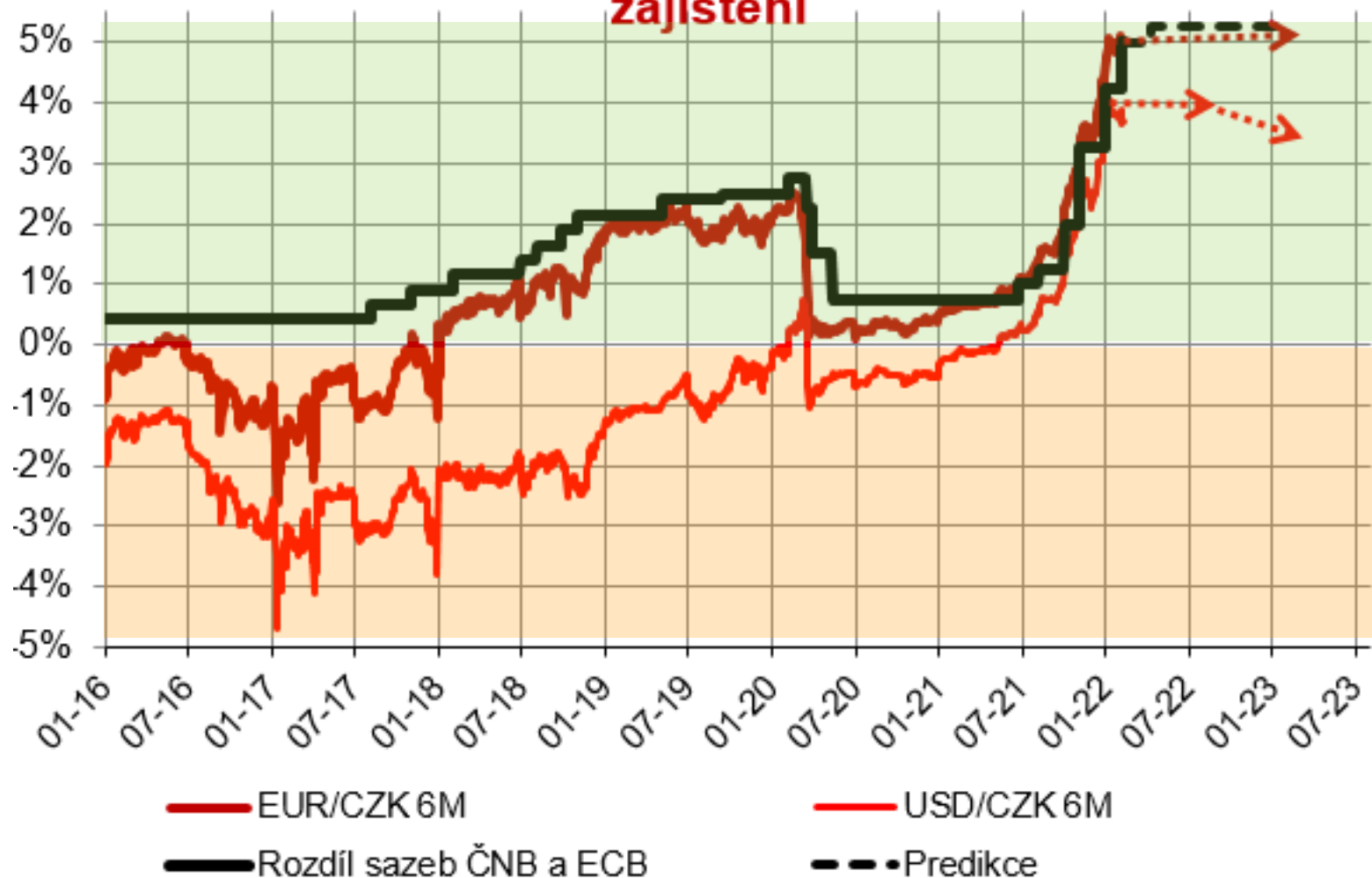
Hlavní úroková sazba %



Měnové zajištění

10 Díky úrokovému diferenciálu přináší nadprůměrný výnos

Anualizované náklady/výnosy z měnového zajištění



Predikce výnosů ze zajištění

EUR

- + 5% po většinu letošního roku

USD

- + 4% v první polovině roku
- + 3,3 % v druhé polovině roku

Parametry dluhopisových fondů

11 Podle jakých kritérií posuzovat dluhopisové fondy?

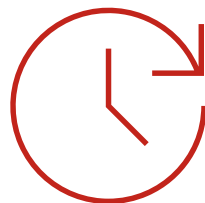
RATING



Komu půjčuji?

	S&P	Ø default (5y)
Investiční stupeň	AAA	1 z 600
	AA	1 z 300
	A	1 z 150
	BBB	1 z 30
Spekulativní stupeň	BB	1 z 10
	B	1 z 5
	CCC	1 ze 2
	CC	
	C	
D		

DURACE



Na jak dlouho?

Úrokové sazby



Kurzy dluhopisů

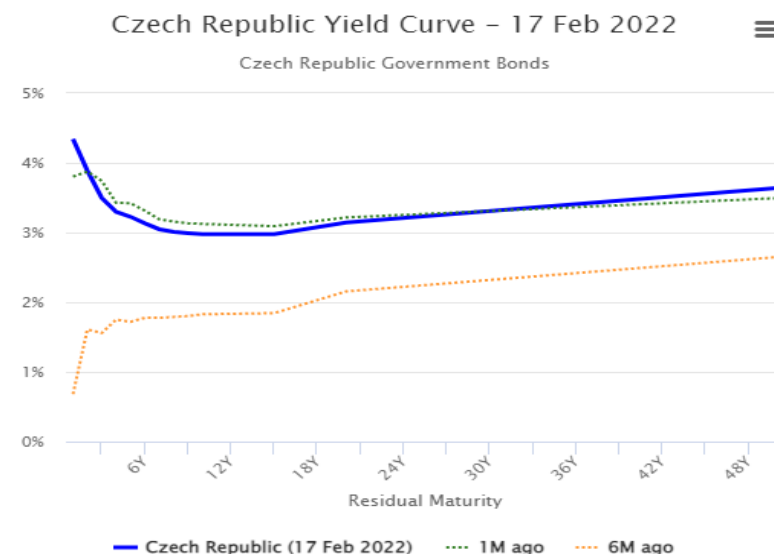
DURACE

Durace je ukazatel citlivosti ceny dluhového investičního nástroje na změnu úrokových měr. Slouží k ohodnocení úrokového rizika.

VÝNOS DO SPLATNOSTI



Co za to dostanu?



Zdroj: <http://www.worldgovernmentbonds.com>

Dluhopisové fondy Generali Investments CEE



12 Z jakých fondů si můžete vybírat?



Generali Fond konzervativní

Fond investuje převážně do termínovaných vkladů u důvěryhodných bank, státních dluhopisů a do kvalitních firemních dluhopisů. Očekávaná míra zhodnocení by se měla pohybovat nad úrovní běžných bankovních spořicíh produktů při zachování velmi nízké kolísavosti.



Generali Fond vyvážený dluhopisový

Fond investuje převážně do státních a podnikových dluhopisů s nízkým rizikem kolísání ceny. Cílem je dosažení výnosu nad úroveň termínovaných a spořicíh bankovních produktů. V portfoliu jsou na rozdíl od Fondu konzervativního dluhopisy s delší dobou splatnosti, což zvyšuje potenciál jeho zhodnocení.



Generali Fond korporátních dluhopisů

Fond investuje především do podnikových dluhopisů velkých společností, které nabízí vyšší potenciál zhodnocení. Je široce diverzifikován jak sektorově, tak i regionálně. Výběru dluhopisů předchází důkladná firemní fundamentální analýza spolu s makroanalýzou daného státu.



Generali Fond východoevropských dluhopisů

Fond investuje do dluhových nástrojů rozvíjejících se trhů ve střední, východní a jihovýchodní Evropě a ve Společenství nezávislých států. Významně jsou v portfoliu zastoupeny především Maďarsko, Polsko, Rumunsko, Česká republika, Rusko, Chorvatsko a Srbsko.



Generali Fond konzervativní



Investiční strategie fondu

Fond investuje převážně do termínovaných vkladů u důvěryhodných bank, státních dluhopisů a do kvalitních firemních dluhopisů. Očekávaná míra zhodnocení by se měla pohybovat nad úrovní běžných bankovních spořicíh produktů při zachování velmi nízké kolísavosti. Měnové riziko fondu je zajišťováno.

„Preferuji především jistotu a stabilitu investovaných peněz.“



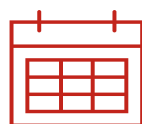
Martin Pecka
portfolio manažer

Datum založení



11. 10. 2001

Investiční horizont



1 rok a více

Stupeň rizika



nízký
(SRRI 2)

Potenciál výnosu



nízký



Generali Fond konzervativní



15 Složení portfolia

Základní údaje

Volatilita (3 roky p.a.)	0,83 %
Průměrný rating	BBB+
Macaulayova durace bondů	1,77
Hrubý výnos do splatnosti bondů	2,49 % p.a.

Rozdělení podle typu aktiv

Státní dluhopisy	68,77 %
Korporátní dluhopisy	27,49 %
Peněžní prostředky	3,74 %

Měnové rozdělení

CZK	71,09 %
EUR	24,69 %
USD	4,22 %

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	62,53 %
A	9,78 %
BBB	23,73 %
BB	0,21 %

Rozdělení podle splatnosti

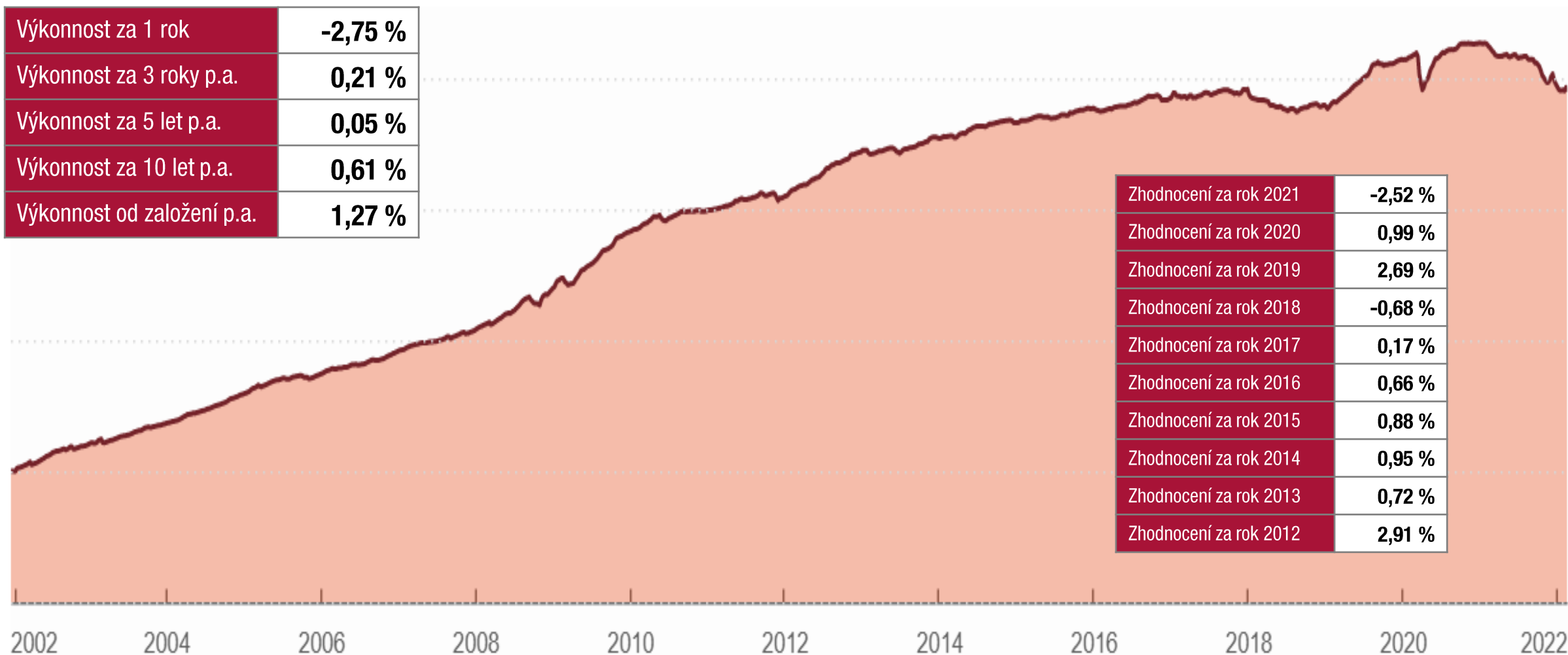
0-1 rok	12,18 %
1-3 roky	24,18 %
3-5 let	25,53 %
5+ let	4,32 %
Variabilní dluhopisy	33,78 %

Generali Fond konzervativní



16 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu

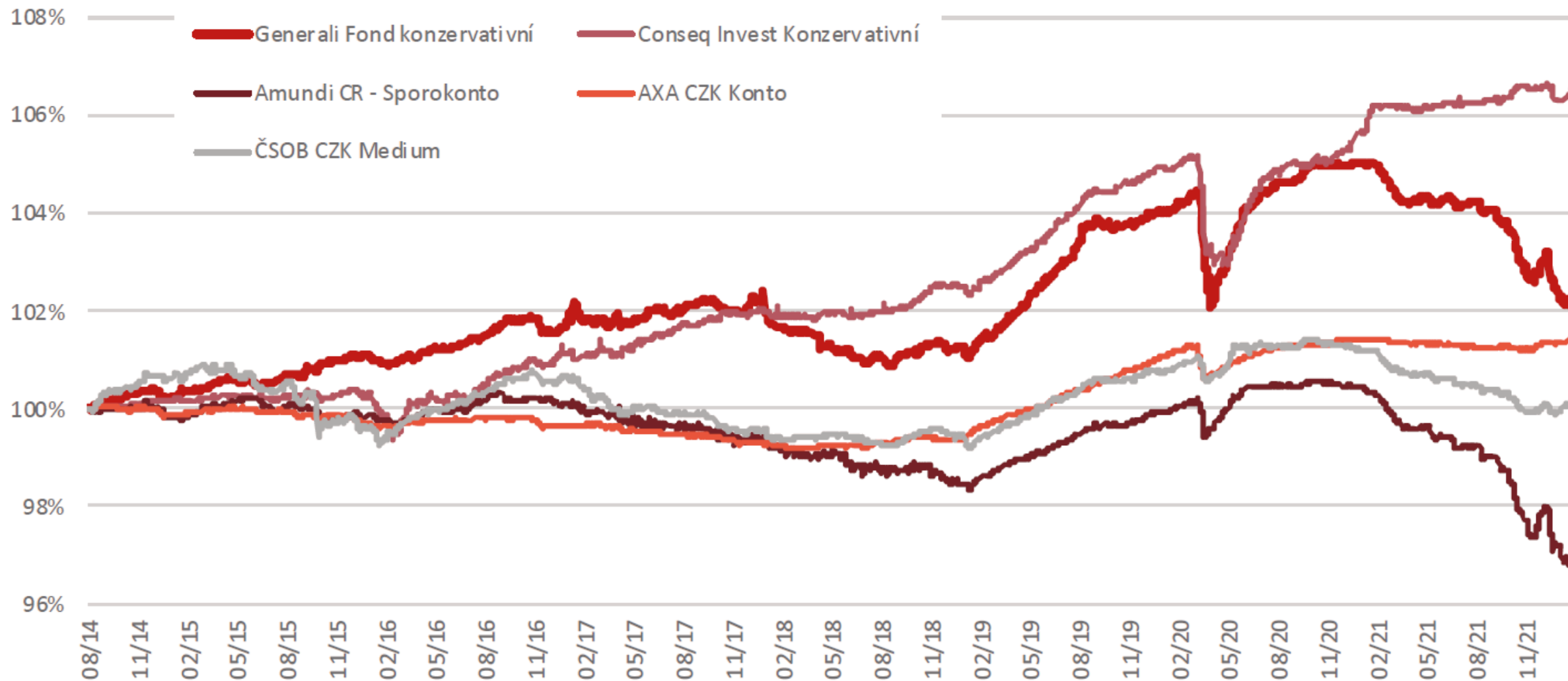
Výkonnost za 1 rok	-2,75 %
Výkonnost za 3 roky p.a.	0,21 %
Výkonnost za 5 let p.a.	0,05 %
Výkonnost za 10 let p.a.	0,61 %
Výkonnost od založení p.a.	1,27 %



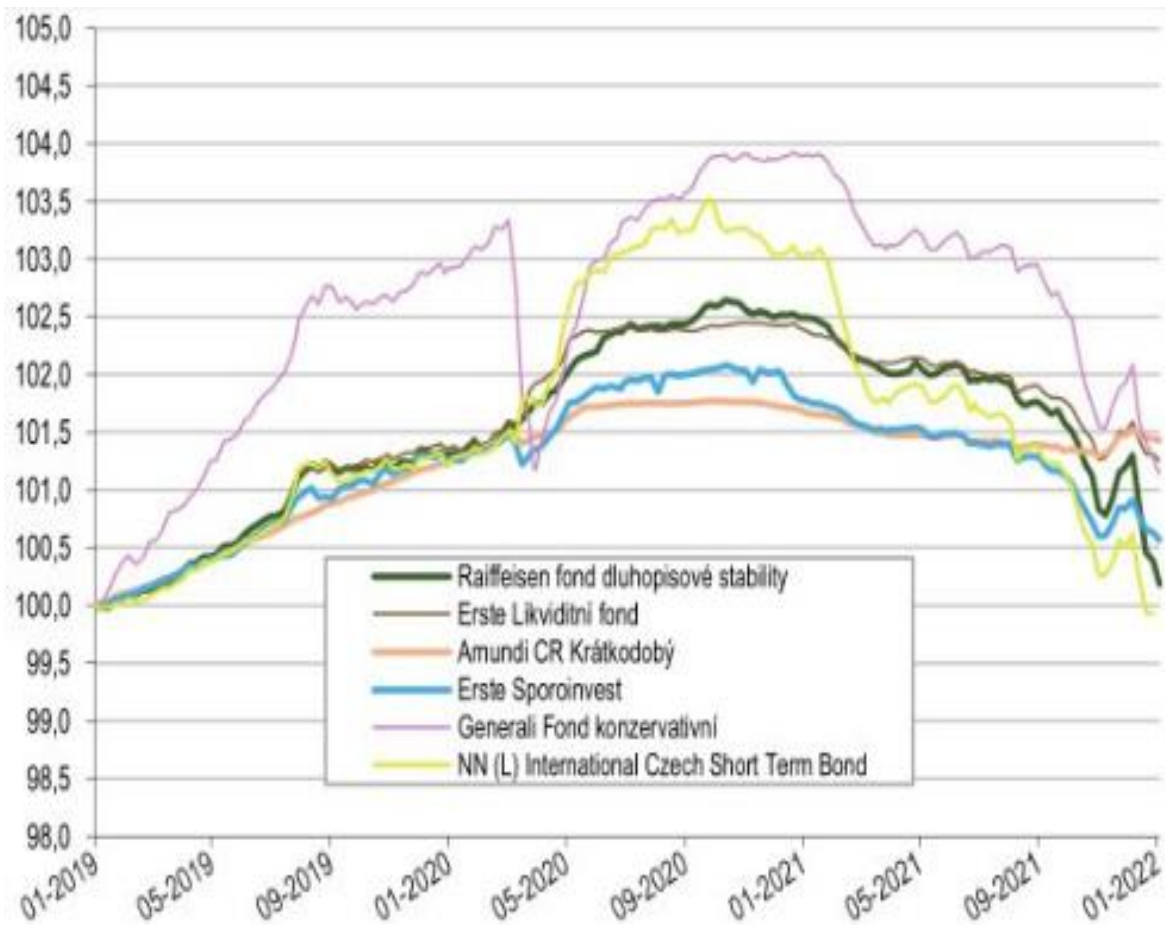
Generali Fond konzervativní



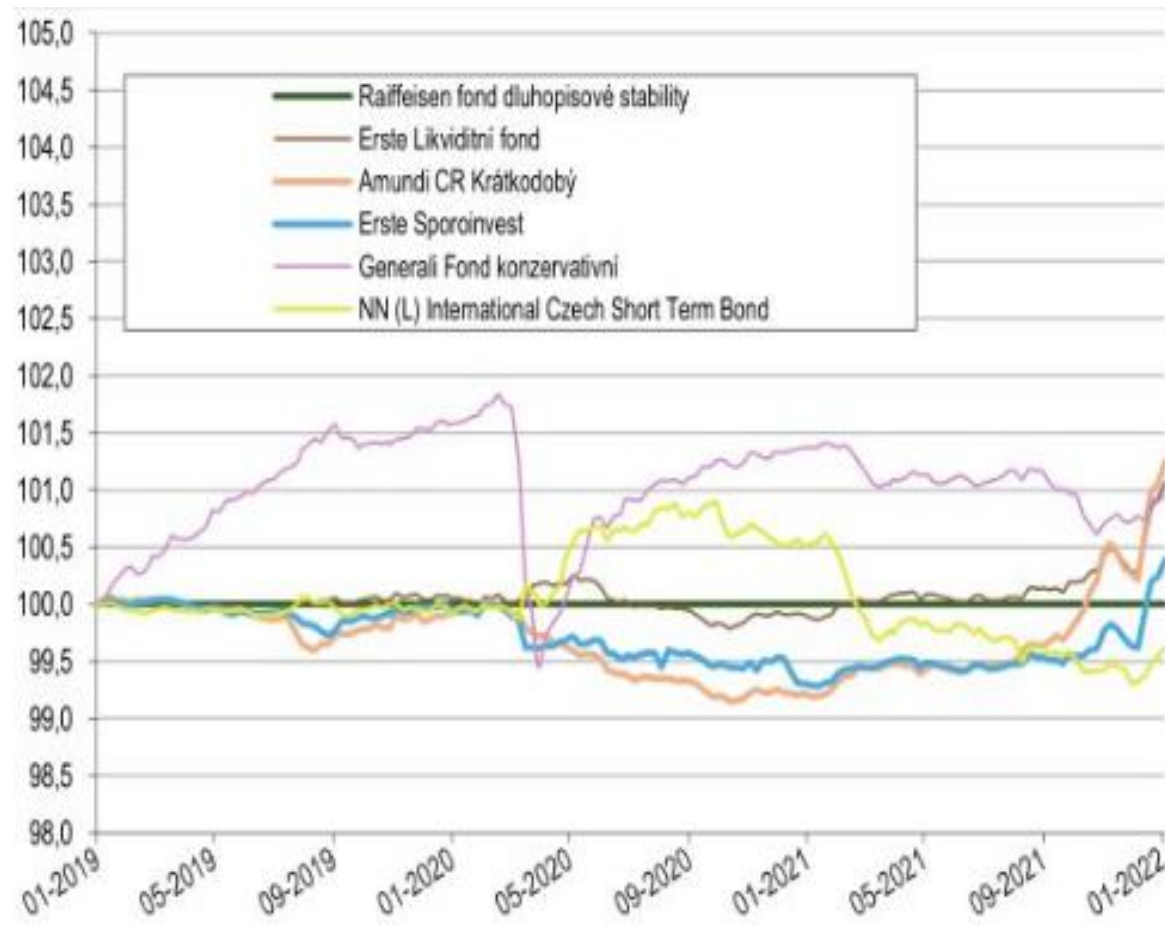
17 Porovnání s vybranou konkurencí



Porovnání s vybranou konkurencí - absolutně



Porovnání s vybranou konkurencí - relativně



Proč investovat do Generali Fondu konzervativního?



Vstup do světa investic

Pomocí tohoto fondu můžete postupně objevovat svět investic a vyzkoušet si i technické procesy a postupy.



Dostupná finanční rezerva

Tento fond vám dobře poslouží pro uložení finanční rezervy na horší časy. V případě potřeby máte peníze rychle k dispozici.



Nulové vstupní poplatky

S vydáním ani odkupem cenných papírů tohoto fondu nejsou spojeny žádné vstupní poplatky.



Minimální investiční riziko

Fond investuje převážně do bezpečných instrumentů jako jsou např. státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy.



Generali Fond vyvážený dluhopisový

Generali Fond vyvážený dluhopisový



GENERALI
INVESTMENTS

21 Základní informace

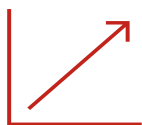
Investiční strategie fondu

Generali Fond vyvážený dluhopisový je ideální variantou pro klienty, kteří mají investiční horizont minimálně 3 roky a upřednostňují nižší míru volatility (kolísavosti). Cílem je dosažení výnosu nad úroveň termínovaných a spořicíh bankovních produktů. Fond investuje převážně do státních a podnikových dluhopisů s nízkým rizikem kolísání ceny. Proti Fondu konzervativnímu obsahuje portfolio dluhopisy s delší dobou splatnosti, což zvyšuje potenciál jeho zhodnocení. Fond je řízen aktivně a měnové riziko je zajištěno.



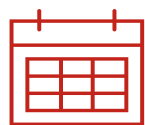
Martin Pecka
portfolio manažer

Datum založení



1. 7. 2015

Investiční horizont



3 roky a více

Stupeň rizika



nízký
(SRRI 2)

Potenciál výnosu



nízký



Generali Fond vyvážený dluhopisový



22 Složení portfolia

Základní údaje

Volatilita (3 roky p.a.)	0,94 %
Průměrný rating	BBB
Macaulayova durace bondů	2,35
Hrubý výnos do splatnosti bondů	1,43 % p.a.

Rozdělení podle typu aktiv

Korporátní dluhopisy	50,20 %
Státní dluhopisy	41,55 %
Peněžní prostředky	8,24 %

Měnové rozdělení

EUR	63,73 %
CZK	32,67 %
USD	3,59 %

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	23,61 %
A	17,72 %
BBB	46,25 %
BB	4,17 %

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	16,57 %
1-3 roky	18,59 %
3-5 let	29,51 %
5+ let	11,19 %
Variabilní dluhopisy	24,14 %

Generali Fond vyvážený dluhopisový

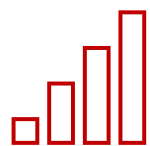


23 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu

Výkonnost za 1 rok	-1,26 %
Výkonnost za 3 roky p.a.	1,08 %
Výkonnost za 5 let p.a.	0,52 %
Výkonnost za 10 let p.a.	n.a.
Výkonnost od založení p.a.	0,66 %

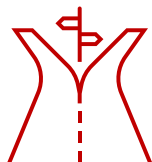


Proč investovat do Generali Fondu vyváženého dluhopisového?



Alternativa k depozitním účtům

Fond obvykle překonává úroveň čistých výnosů z bankovních depozitních produktů.



Střední cesta pro střednědobé cíle

Potenciální výnos a riziko se pohybuje mezi Fondem konzervativním a Fondem korporátních dluhopisů.



Vyvážený poměr státních a firemních dluhopisů

Státní dluhopisy přispívají k zvýšené ochraně před rizikem, zatímco firemní dluhopisy zvyšují potenciál výnosu.



Zajištění měnového rizika

Ve fondu plně zajišťujeme měnové riziko, což přispívá ke snížení celkové volatility portfolia.



Generali Fond korporátních dluhopisů



Investiční strategie fondu

Fond investuje především do dluhopisů neinvestičního ratingu, které díky své kreditní prémii nabízí vyšší potenciál zhodnocení. Výběru dluhopisů předchází důkladná fundamentální analýza společnosti spolu s makroanalýzou daného státu. Preferujeme dluhopisy s kratší dobou do splatnosti. Rizikovější dluhopisy mají v portfoliu menší váhu a/nebo nižší dobu do splatnosti a naopak. Fond je široce diverzifikován jak sektorově, tak i regionálně.

Portfolio je spravováno aktivně. Během poklesu cen, kdy roste výnosový potenciál dluhopisu, většinou nakupujeme a naopak. Měnové riziko je zajišťováno.



Daniel Kukačka
portfolio manažer

Datum založení



15. 11. 2001 
1. 18. 2013 

Investiční horizont



3 roky a více

Stupeň rizika



střední
(SRRI 3)

Potenciál výnosu



střední



Generali Fond korporátních dluhopisů

27 Co říká o fondu jeho portfolio manažer?



ODEBÍRAT

<https://youtu.be/AnS-g0hkTZE>

Generali Fond korporátních dluhopisů



GENERALI
INVESTMENTS

28 Z čeho vychází investiční strategie fondu?



Daniel Kukačka
portfolio manažer

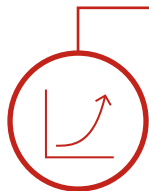
„Klíčem k úspěchu je výběr těch správných firemních dluhopisů spolu s aktivní správou a důsledným řízením investičních rizik.“



„Fond korporátních dluhopisů patří u našich klientů k těm nejoblíbenějším a tvoří solidní základ každého portfolia.“



Petr Mederly
obchodní ředitel GICEE



Vyšší potenciál výnosu

Korporátní dluhopisy mají vyšší výnosový potenciál, než je tomu u státních dluhopisů.



Aktivní správa portfolia

Prodáváme po růstu, nakupujeme po poklesu. Průměrně realizujeme cca 550 obchodů ročně.



Výběr sektorů a regionů

Měníme sektorové i regionální složení v souladu s našimi ekonomickými i geopolitickými analýzami.



Průběžné řízení durace

Preferencí dluhopisů s kratší dobou splatnosti držíme úrokové riziko pod kontrolou.



Zajišťování měnového rizika

Eliminujeme měnové riziko a díky rozdílu úrokových sazeb realizujeme z měnového zajištění zisk.

Generali Fond korporátních dluhopisů



29 Složení portfolia

Základní údaje

Volatilita (3 roky p.a.)	2,36 %
Průměrný rating	BB
Macaulayova durace bondů	2,12
Hrubý výnos do splatnosti bondů	4,10 % p.a.

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	7,50 %
BBB	7,94 %
BB	61,24 %
B	16,86 %

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	26,18 %
1-3 roky	34,14 %
3-5 let	16,56 %
5+ let	11,60 %
Variabilní dluhopisy	11,52 %

Regionální rozdělení

Turecko	17,40 %
Česká republika	16,96 %
Rusko	8,68 %
Indie	7,21 %
Spojené státy americké	7,14 %
Čína	6,86 %
Indonésie	6,20 %
Ostatní	23,09 %

Sektorové rozdělení

Bankovníctví	16,59 %
Státy a mezinárodní inst.	8,37 %
Ocelářství	7,11 %
Zemědělství	5,94 %
Holdingové společnosti	5,59 %
Energetický průmysl	4,71 %
Zábavní průmysl	4,66 %
Těžba uhlí	4,58 %
Ostatní	35,99 %

Generali Fond korporátních dluhopisů

30 Významné společnosti v portfoliu fondu



GENERALI
INVESTMENTS



Brazilská společnost, která je největším zpracovatelem masa na světě. Založena byla v roce 1953 a sídlí v Sao Paulu. Působí ve více než 20 zemích světa a má okolo 250.000 zaměstnanců v cca 450 výrobních závodech.

Sektor: Zemědělství

Podíl v portfoliu: 7,09 %



JSW Steel Ltd je indická nadnárodní ocelářská společnost se sídlem v Bombaji ve státě Maháráštra. Je jednou z nejrychleji rostoucích společností v Indii s celosvětovou působností ve více než 140 zemích světa.

Sektor: Ocelářství

Podíl v portfoliu: 2,75 %



Bulgarian
Energy
Holding

Bulgarian Energy Holding je bulharská energetická holdingová společnost. Společnost je ze 100 % vlastněna bulharskou vládou a na základě vlastněných aktiv je největší státní společností v zemi.

Sektor: Energetika

Podíl v portfoliu: 2,98 %



Mezinárodní holding, ve kterém jsou společnosti provozující zejména číselné hry a sázky jako jsou např. Sazka, Sportka, Eurojackpot a další. Provozují také online kasina, stírací losy a podobné.

Sektor: Zábavní průmysl

Podíl v portfoliu: 3,03 %



Jedná se o indonéskou energetickou skupinu, která se prostřednictvím svých dceřiných společností zaměřuje na těžbu uhlí. Mimo jiné provozuje největší uhelný důl na jižní polokouli.

Sektor: Těžba uhlí

Podíl v portfoliu: 4,58 %

Generali Fond korporátních dluhopisů

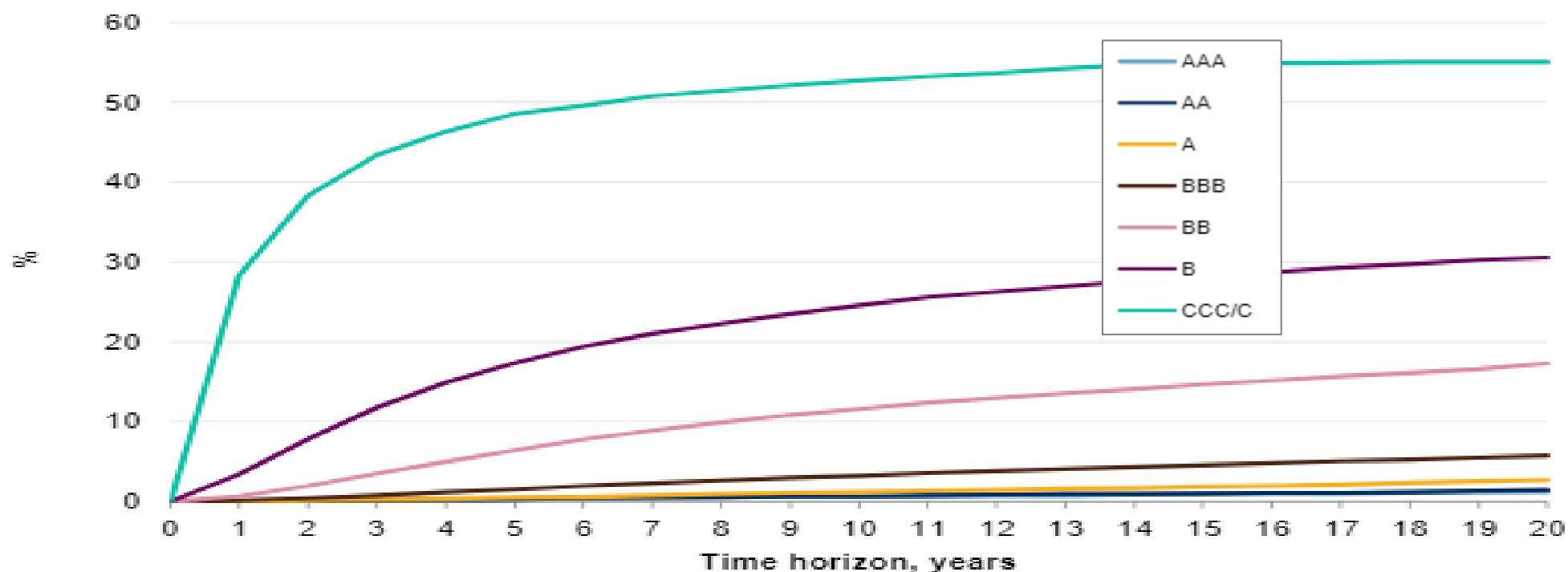


GENERALI
INVESTMENTS

31 Pečlivě analyzujeme kreditní riziko

Provádíme vlastní podrobnou analýzu emitentů, kterou průběžně aktualizujeme a porovnáváme s externími analytickými reporty. Ratingové hodnocení používáme především pro identifikaci zajímavých obchodních příležitostí.

Global Corporate Average Cumulative Default Rates By Rating (1981 -2020)



Sources: S&P Global Ratings Research and S&P Global Market Intelligence's CreditPro®.
Copyright © 2021 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

20

Počet let, kdy je fond nabízen investorům (od roku 2001)

0

Počet emitentů neschopných plnit své závazky za celou dobu trvání fondu

Generali Fond korporátních dluhopisů



32 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu

Výkonnost za 1 rok	-3,21 %
Výkonnost za 3 roky p.a.	0,93 %
Výkonnost za 5 let p.a.	0,51 %
Výkonnost za 10 let p.a.	2,01 %
Výkonnost od založení p.a.	3,19 %

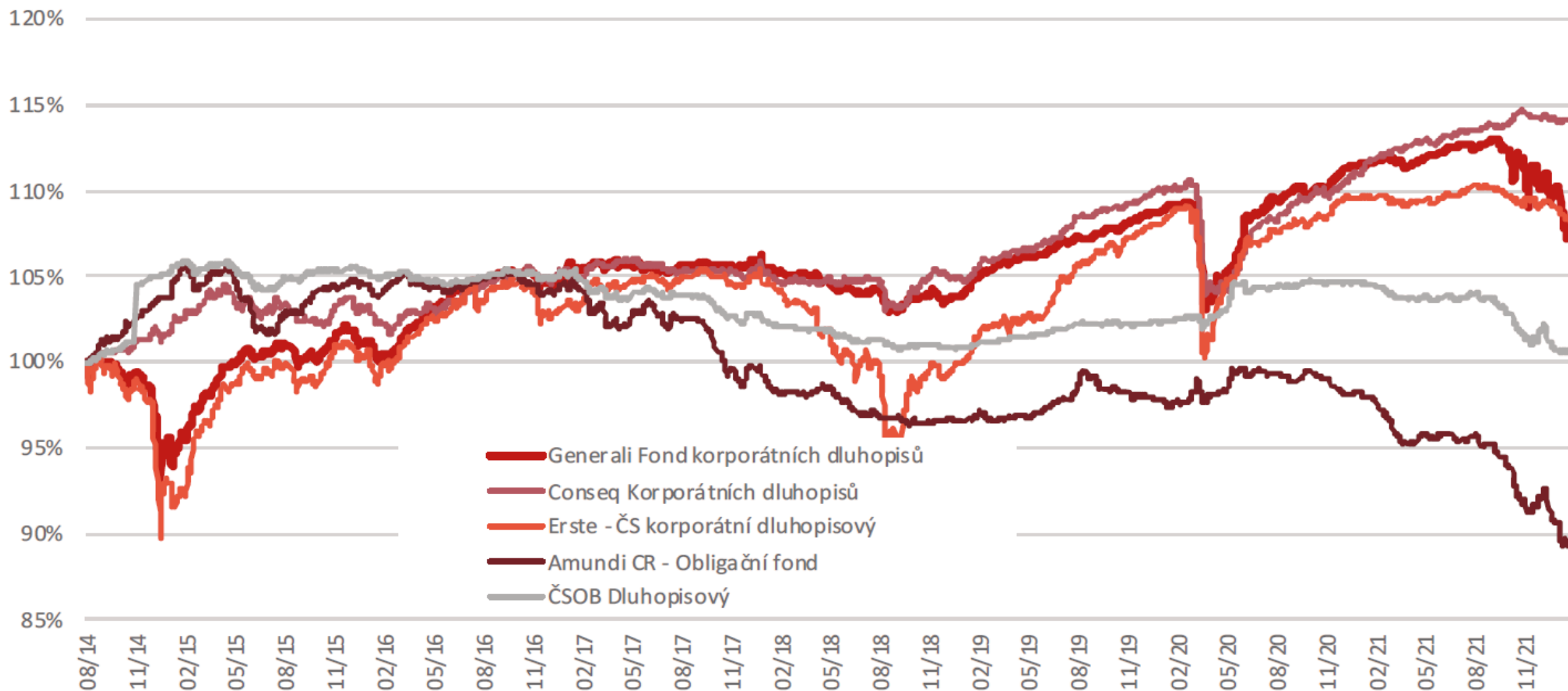


Generali Fond korporátních dluhopisů



GENERALI
INVESTMENTS

33 Porovnání s vybranou konkurencí



Generali Fond korporátních dluhopisů

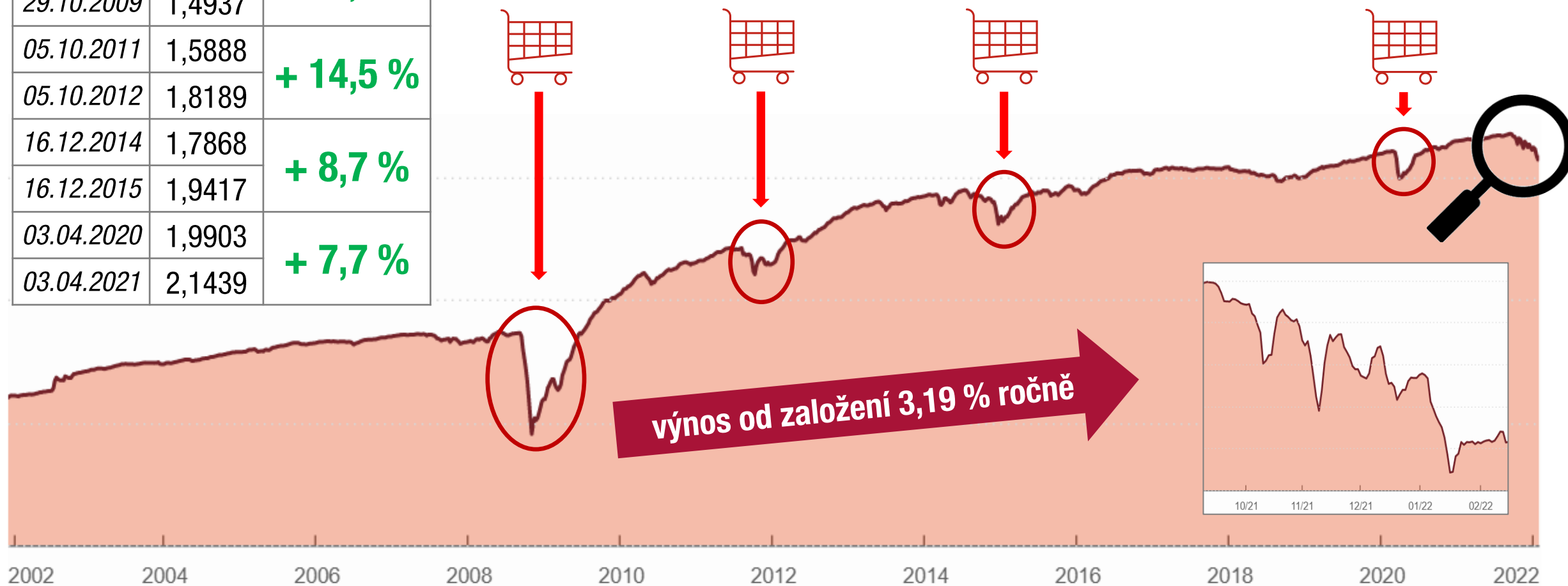


GENERALI
INVESTMENTS

34 Historické poklesy → nákupní příležitosti

Pokles kurzu byl v minulosti vždy nákupní příležitostí s vysokým potenciálem výnosu...

Datum	Kurz	Roční výnos
29.10.2008	0,9411	+ 58,7 %
29.10.2009	1,4937	
05.10.2011	1,5888	+ 14,5 %
05.10.2012	1,8189	
16.12.2014	1,7868	+ 8,7 %
16.12.2015	1,9417	
03.04.2020	1,9903	+ 7,7 %
03.04.2021	2,1439	

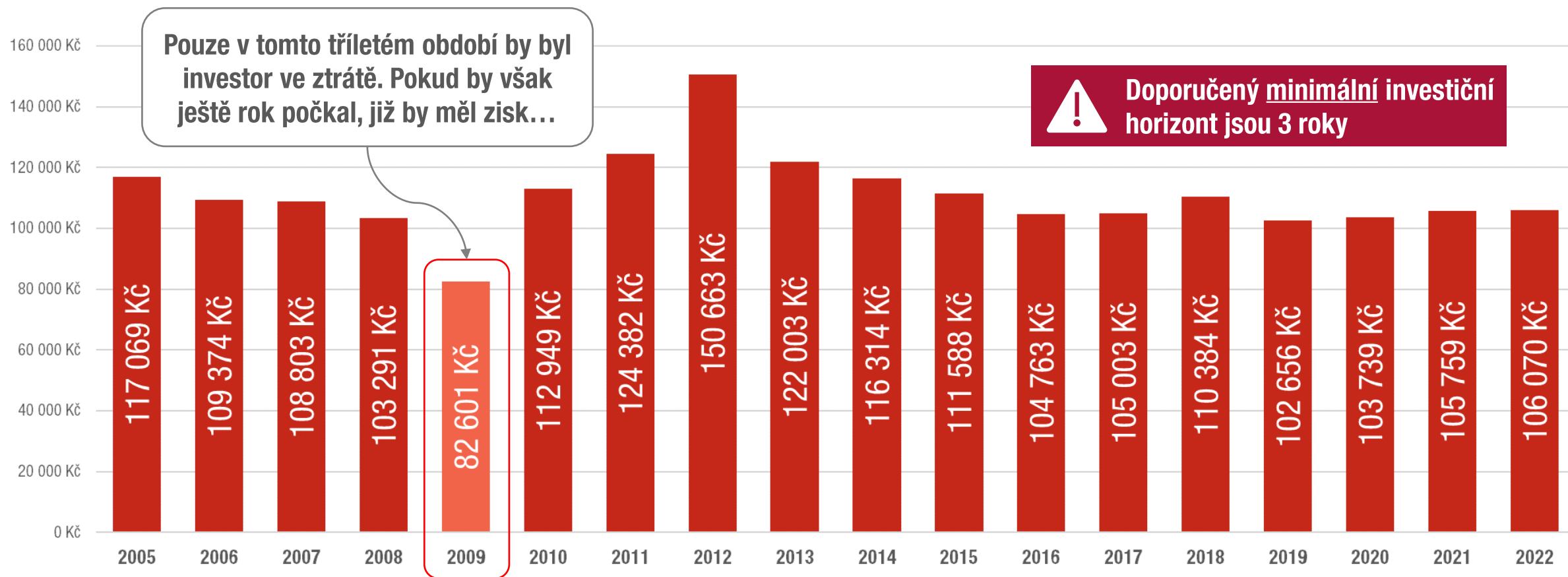


Generali Fond korporátních dluhopisů

35 Dodržování investičního horizontu ochraňuje vaše výnosy

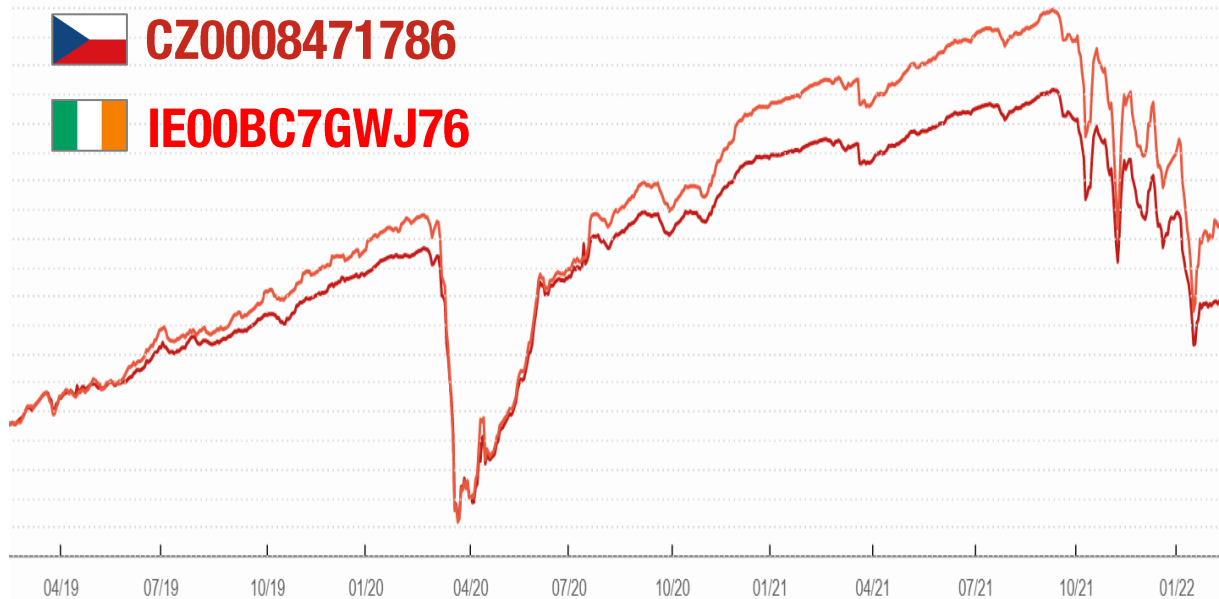


Příklad investice: na začátku roku vložil investor částku **100.000 Kč** s investičním horizontem **3 roky**



Zdroj: Generali Investments CEE – výpočty jsou od doby založení investičního fondu vždy od počátku daného roku za následující třileté období

- **IE třída** Generali fondu korporátních dluhopisů má oproti **CZ třídě** vzhledem k nižšímu objemu aktiv pod správou **větší dynamičnost a flexibilitu**, zvláště v dobách příznivých pro dluhopisy.
- V dobách pro dluhopisy nepříznivých jsou obě třídy řízeny velmi podobně.



Investiční strategie fondu

Generali Fond korporátních dluhopisů dividendový je vhodný pro investory, kteří mohou uložit své volné finanční prostředky minimálně na dobu 3 let a hledají možnost vyššího výnosu, než jaký nabízí domácí trh dluhopisů.

Je řešením pro klienty, kteří upřednostňují produkty s nižším rizikem, ale rádi by dosáhli vyšší míry zhodnocení a **dávají přednost pravidelné výplatě výnosů ve formě dividend.**

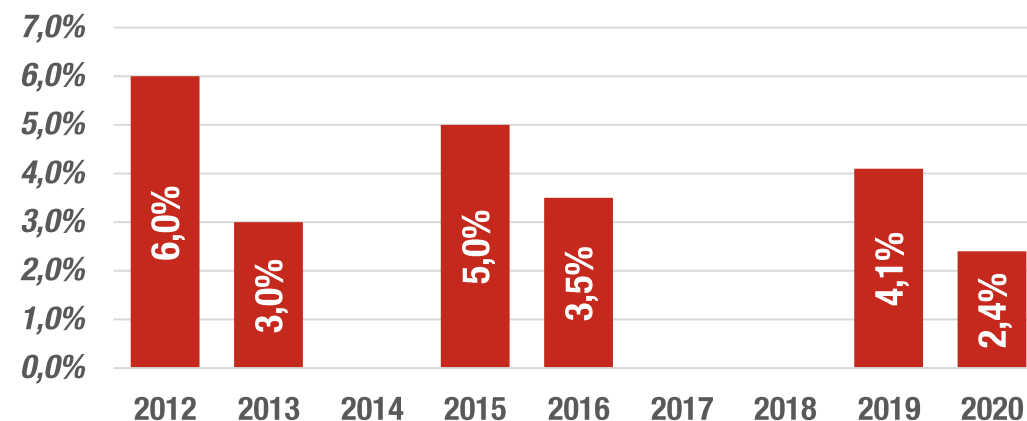
Způsob stanovení a nárok na výplatu dividendy

- Rozhodným datem pro výplatu dividendy za uplynulý finanční rok je držení cenných papírů fondu k datu 31.1. K tomuto datu bude také vyhlášena výše dividendy na cenný papír.
- Klient, který cenné papíry fondu odkoupí před 31.1., nemá na dividendu nárok. Výše dividendy není ovlivněna délkou držby cenných papírů fondu podílníkem - jediným a rozhodujícím aspektem je počet cenných papírů fondu držných k datu 31.1.
- Vyplacení dividendy ovlivní výši NAV fondu, a to tak, že NAV fondu na jeden cenný papír platné ke dni následujícímu po dni vyhlášení dividendy a zároveň dni rozhodnému pro výplatu dividendy poklesne o výši vyplacené dividendy na jeden cenný papír.

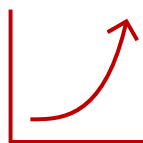
Vývoj hodnoty fondu (bez a s dividendou)



Výše roční dividendy



Proč investovat do Generali Fondu korporátních dluhopisů?



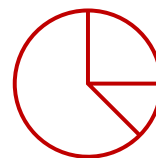
Potenciál vyššího výnosu

Firemní dluhopisy mají vyšší výnosový potenciál, než je tomu u státních dluhopisů.



Nízká citlivost na úrokové sazby

Kupujeme zejména dluhopisy s kratší dobou do splatnosti, které jsou méně citlivé na pohyby úrokových sazeb.



Důkladná diverzifikace

Fond pečlivě rozkládá své investice napříč regiony, sektory a emitenty. Portfolio fondu průměrně obsahuje okolo 60 různých titulů.



Zajištění měnového rizika

Ve fondu plně zajišťujeme měnové riziko, což přispívá ke snížení celkové volatility portfolia.



Generali Fond východoevropských dluhopisů



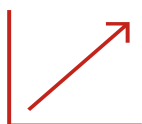
Investiční strategie fondu

Fond je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvyšovat hodnotu svého kapitálu investováním do **dluhových nástrojů rozvíjejících se trhů ve střední, východní a jihovýchodní Evropě a ve Společenství nezávislých států**. Tito investoři jsou si vědomi potenciálního zhodnocení a rizik spojených s takovými typy investic, mimo jiné také **výkyvů měnových kurzů**. Tento fond je určen investorům, kteří počítají s investičním horizontem minimálně 5 let a jsou ochotni akceptovat riziko a volatilitu spojené s investováním do dluhových nástrojů rozvíjejících se trhů. Významně jsou v portfoliu zastoupeny především Maďarsko, Polsko, Rumunsko, Česká republika, Rusko, Chorvatsko a Srbsko.



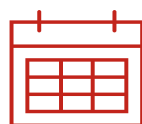
Martin Pecka
portfolio manažer

Datum založení



26. 2. 2013

Investiční horizont



5 let a více

Stupeň rizika



střední
(SRRI 3)

Potenciál výnosu



střední



Generali Fond východoevropských dluhopisů



41 Složení portfolia

Základní údaje

Volatilita (3 roky p.a.)	3,37 %
Průměrný rating	BBB-
Macaulayova durace bondů	2,80
Hrubý výnos do splatnosti bondů	3,24 % p.a.

Rozdělení podle typu aktiv

Státní dluhopisy	90,55 %
Korporátní dluhopisy	7,20 %
Peněžní prostředky	2,25 %

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	20,14 %
1-3 roky	25,31 %
3-5 let	31,32 %
5+ let	19,93 %
Variabilní dluhopisy	3,29 %

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	13,12 %
A	21,57 %
BBB	55,31 %
BB	4,84 %

Regionální rozdělení

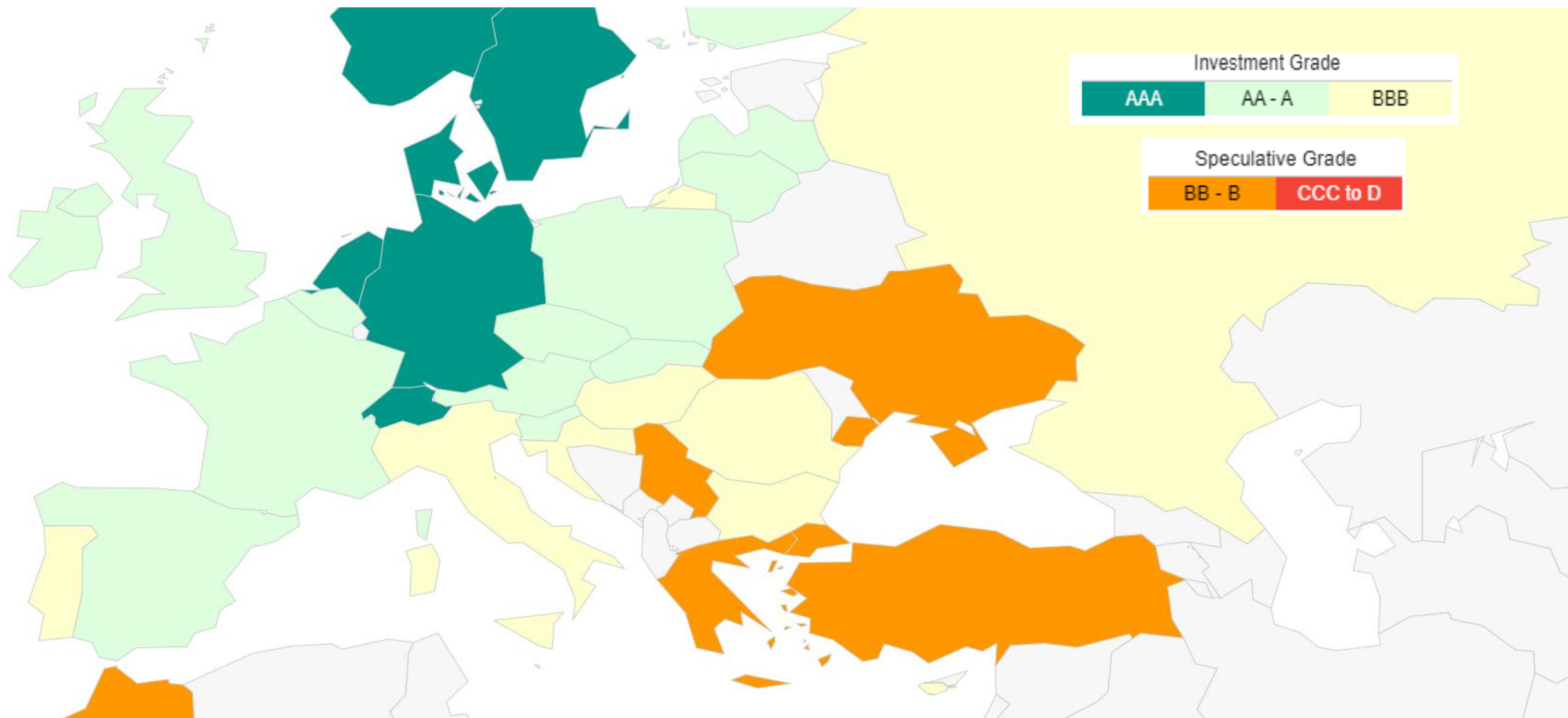
Polsko	21,65 %
Maďarsko	19,47 %
Česká republika	15,92 %
Rumunsko	15,76 %
Rusko	7,41 %
Chorvatsko	7,30 %
Srbsko	3,63 %
Ostatní	6,62 %

Generali Fond východoevropských dluhopisů



GENERALI
INVESTMENTS

42 Ratingové ohodnocení regionu podle Standard & Poor's



Generali Fond východoevropských dluhopisů

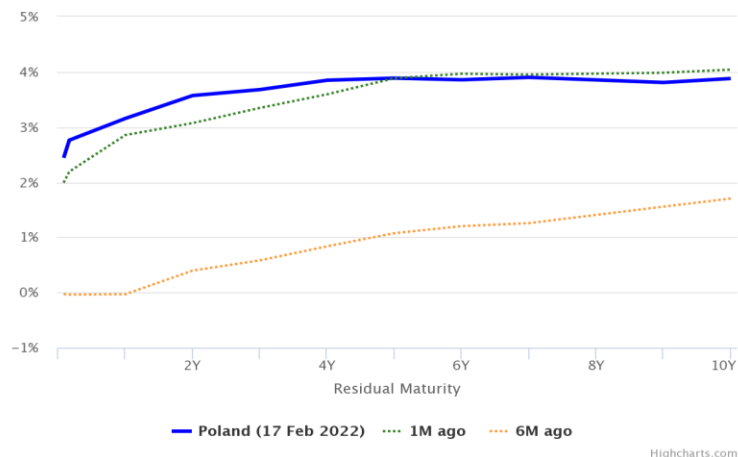


43

Výnosové křivky státních dluhopisů vybraných zemí

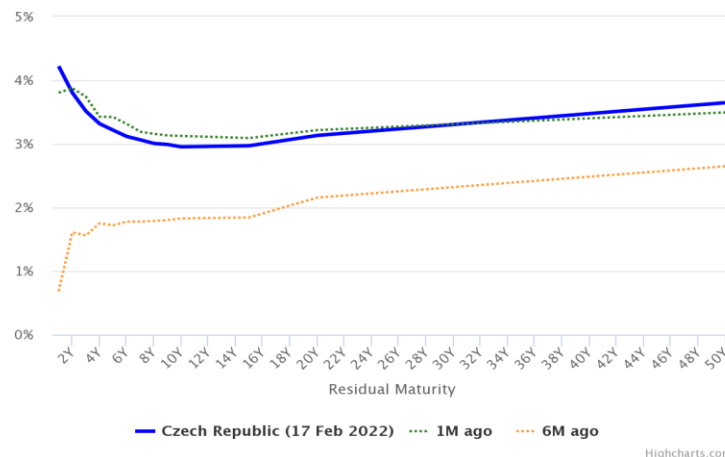
Poland Yield Curve – 17 Feb 2022

Poland Government Bonds



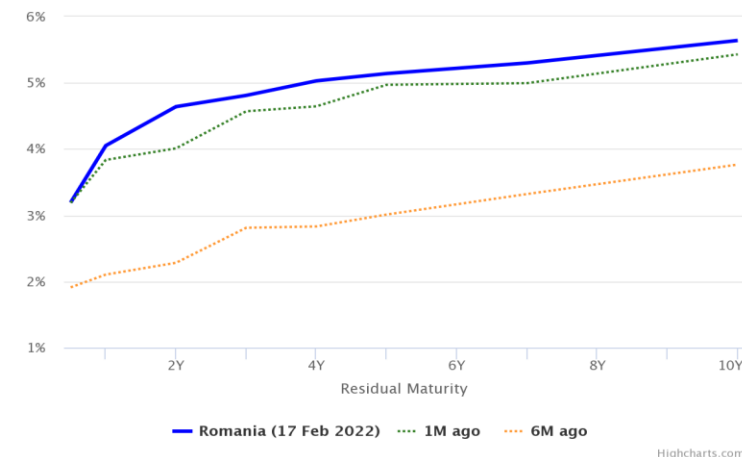
Czech Republic Yield Curve – 17 Feb 2022

Czech Republic Government Bonds



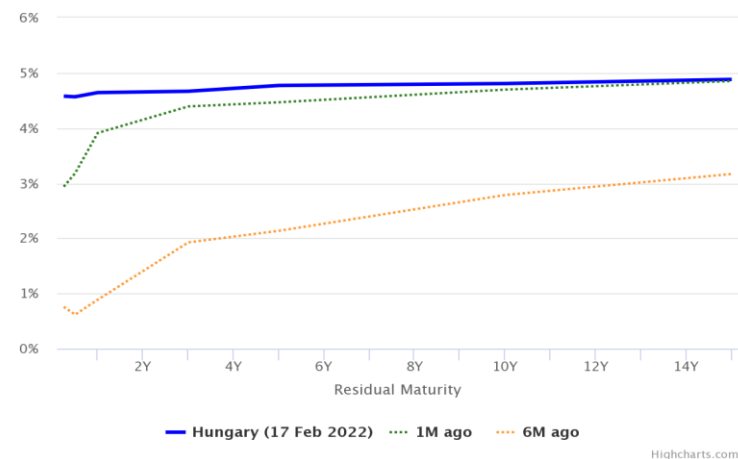
Romania Yield Curve – 17 Feb 2022

Romania Government Bonds



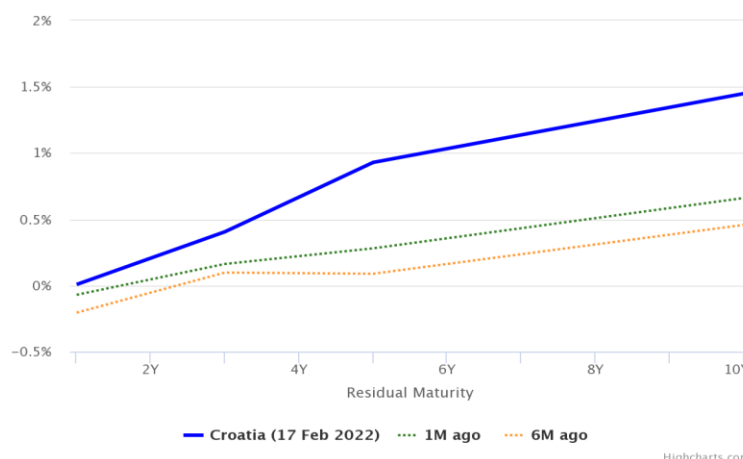
Hungary Yield Curve – 17 Feb 2022

Hungary Government Bonds



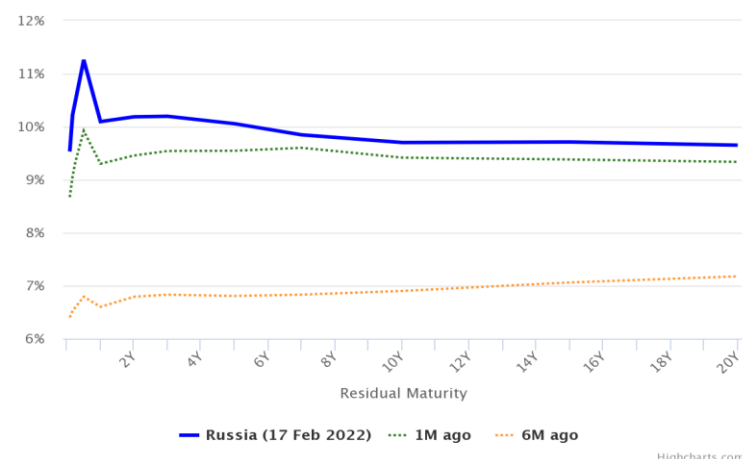
Croatia Yield Curve – 17 Feb 2022

Croatia Government Bonds



Russia Yield Curve – 17 Feb 2022

Russia Government Bonds



Generali Fond východoevropských dluhopisů



GENERALI
INVESTMENTS

44 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu



Proč investovat do Generali Fondu východoevropských dluhopisů?



Potenciál vyšších výnosů

Dluhopisy v těchto zemích nabízí vyšší výnosy, než je tomu ve vyspělých zemích.



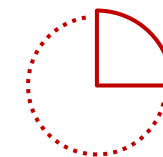
Analytické zázemí Generali

Skupina Generali má silné analytické pokrytí celého regionu střední a východní Evropy.



Výnos díky posilování lokálních měn

Přibližování těchto regionů na úroveň západoevropských ekonomik zpravidla vede v dlouhém horizontu k posilování lokálních měn.



Diverzifikace portfolia

Dluhopisy z těchto regionů mají atraktivní výnosový potenciál a jsou v jiném prostředí měnové politiky.



SHRNUTÍ

Co říci na závěr?



Dluhopisové fondy Generali Investments CEE



47 Přehled základních parametrů

Název investičního fondu	SRRI	Doporučený investiční horizont	Durace	YTM	Ø Rating	Volatilita (3 roky p.a.)	Výnos (3 roky p.a.)
Fond konzervativní	2	1 rok a více	1,77	2,49 %	BBB+	0,83 %	0,21 %
Fond vyvážený dluhopisový	2	3 roky a více	2,35	1,43 %	BBB	0,94 %	1,08 %
Fond korporátních dluhopisů CZ	3	3 roky a více	2,12	4,10 %	BB	2,36 %	0,93 %
Fond korporátních dluhopisů IE	3	3 roky a více	2,14	4,41 %	BB-	2,89 %	1,44 %
Fond východoevropských dluhopisů	3	5 let a více	2,80	3,24 %	BBB-	3,37 %	-1,22 %



Nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!



Indexy finančních trhů









čtvrtek 10. 3. 2022 od 10:00

Indexy finančních trhů sleduje snad každý uvážlivý investor. Probereme si nejen základní druhy indexů (akciové, dluhopisové, komoditní a další), ale i také jejich způsoby konstrukce.

Co nás čeká letos?

49

Webinář „Investiční okénko GICEE“ – témata pro rok 2022

- | | | | |
|--------------|---|--|---|
| 13. 1. 2022 |  | Co nás čeká v roce 2022? |  |
| 27. 1. 2022 |  | Hypotéky a investice |  |
| 10. 2. 2022 |  | Komodity - palivo světové ekonomiky |  |
| 24. 2. 2022 |  | Dluhopisové fondy GICEE |  |
| 10. 3. 2022 |  | Indexy finančních trhů | |
| 24. 3. 2022 |  | Quo vadis, EURO? | |
| 7. 4. 2022 |  | Daně a jak na ně | |
| 21. 4. 2022 |  | Hovory k sobě: co bych si poradil před 30 lety | |
| 5. 5. 2022 |  | V jednotě je síla | |
| 19. 5. 2022 |  | Poprvé na veřejném trhu | |
| 2. 6. 2022 |  | Žrout peněz - inflace | |
| 16. 6. 2022 |  | Jeden jim všem káže... | |
| 30. 6. 2022 |  | Prázdninová investiční soutěž GICEE | |
| 14. 7. 2022 |  | Není fond jako fond I. | |
| 28. 7. 2022 |  | Není fond jako fond II. | |
| 11. 8. 2022 |  | Statistika nuda je, má však cenné údaje... | |
| 25. 8. 2022 |  | NFT a blockchain | |
| 8. 9. 2022 |  | Příběh klienta aneb „pohled z druhé strany“ - znovu a jinak | |
| 22. 9. 2022 |  | Pojištění vkladů u nás i ve světě | |
| 6. 10. 2022 |  | Dotkni se ohně - hnutí FIRE | |
| 20. 10. 2022 |  | V říši paragrafů | |
| 3. 11. 2022 |  | Hodnota vs. růst: co je lepší? | |
| 1. 12. 2022 |  | Investování vážně i nevážně | |
| 15. 12. 2022 |  | Vánoční investiční soutěž GICEE | |



GENERALI INVESTMENTS

Upozornění na rizika

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. 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“, podsekci „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.

