

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

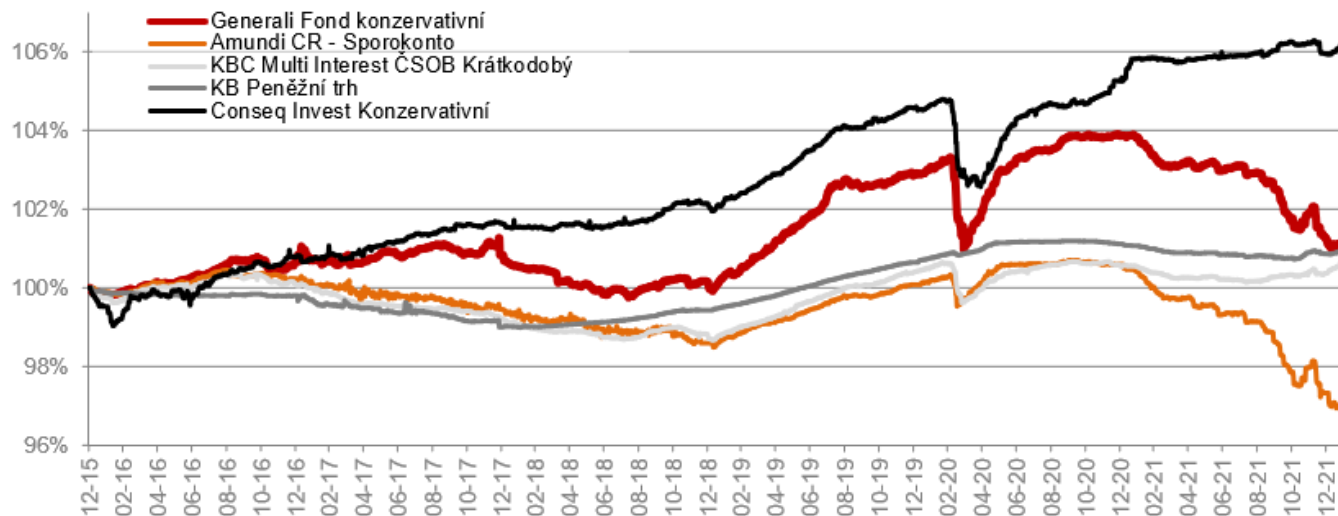
1.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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

- ❖ V lednu pokračoval růst výnosů domácích dluhopisů
- ❖ Inflace stále na vzestupu - na konci roku 2021 dosáhla 6,6 %, vrcholit by měla během 1. pololetí ve výši kolem 10 %
- ❖ Na začátku února ČNB podle očekávání navýšila základní repo sazbu o 0,75 % na 4,50 %
- ❖ Předpokládáme, že úroky se nyní nachází již blízko svých maxim

## Porovnání konzervativních fondů

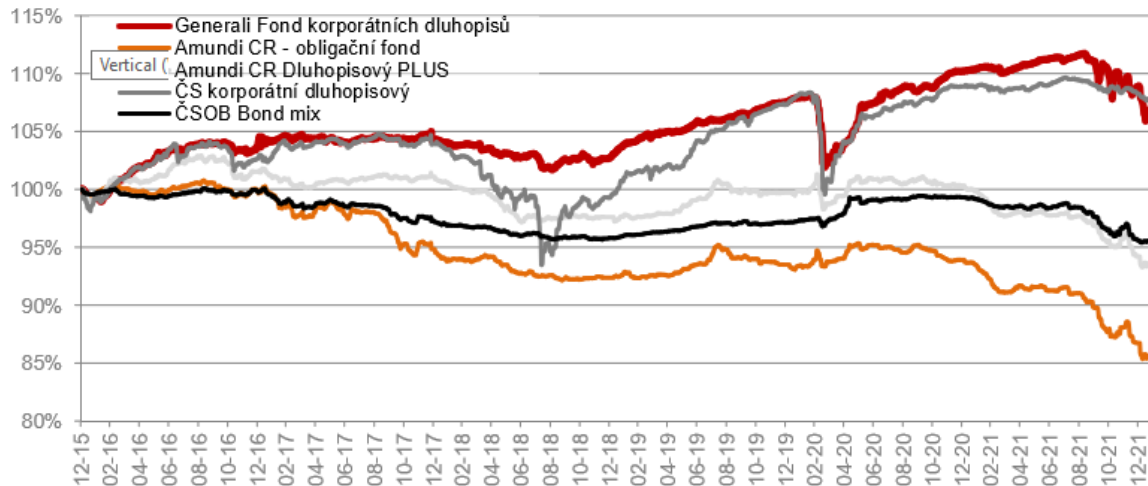


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

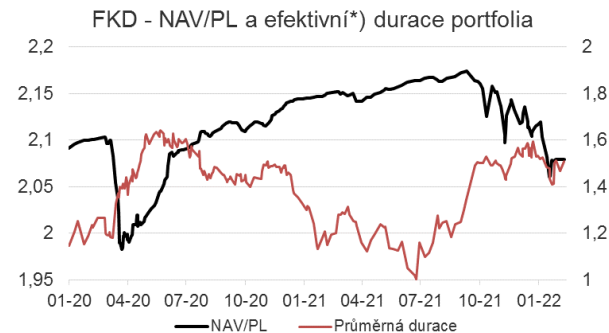
## Fond korporátních dluhopisů poklesl

- ❖ **Vývoj:** fond poklesl kvůli 1) růstu rizik v Rusku a Číně (developeři) a 2) růstu USD a EUR bezrizikových výnosů v důsledku politiky centrálních bank. Naopak turecké dluhopisy obnovily růst po stabilizaci TRY. Rostou výnosy z měnového zajištění.
- ❖ **Operace:** redukce čínských developerů na 3% NAV, prodej dluhopisů s delší durací a nízkým výnos. Potenciálem (GFI, PBR), nákupy krátkých dluhopisů zejména z Jižní Ameriky a Kazachstánu. Durace je zvýšená pro vyšší výnosový potenciál v budoucnu.

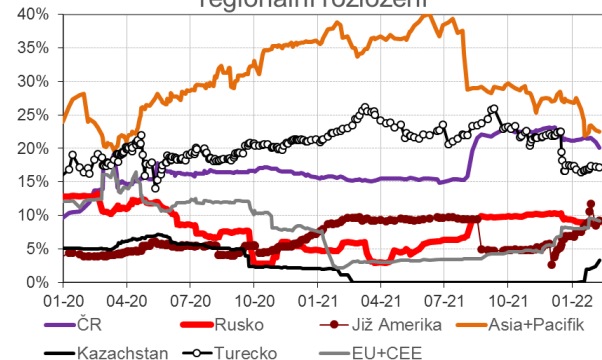
### Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



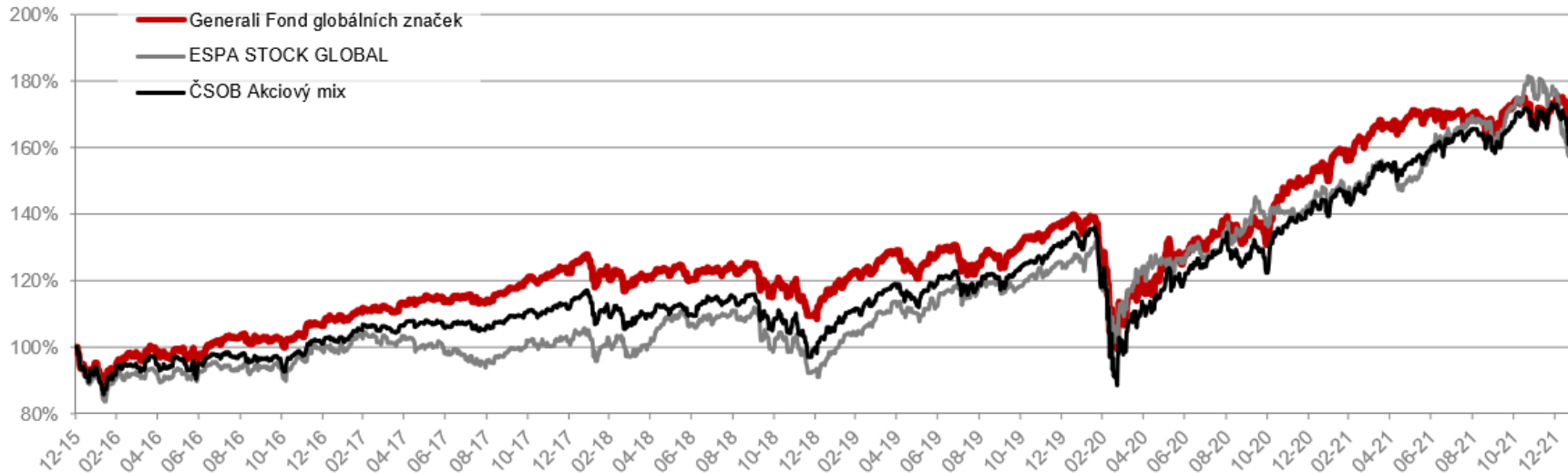
### Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek klesá pomaleji

- ❖ Akciové trhy během ledna zkorigovaly v důsledku změny výhledu měnové politiky hlavních (mimo Číny) centrálních bank směrem k restriktivnější a to v důsledku přetrvávající inflace. Nepříznivě přispěl i nárůst geopolitických rizik na Ukrajině. Nejvíce klesaly „růstové“ akcie, což se promítlo do nadprůměrného poklesu (-5,3%) amerických akcií kvůli převaze technologického sektoru. Fond poklesl výrazně méně, protože díky kombinaci 1) „kvazi-equal-weight principu a 2) odlišnému sektorovému složení globálních značek výrazně podvazuje růstové akcie. Počátkem února akciové trhy odmazaly část poklesu díky ústupu omicronu a poklesu geopolitického napětí.
- ❖ Fond je v akciích podvážen cca 7% oproti neutrální úrovni 95%.

## Porovnání akciových fondů



# Fond farmacie a biotechnologie

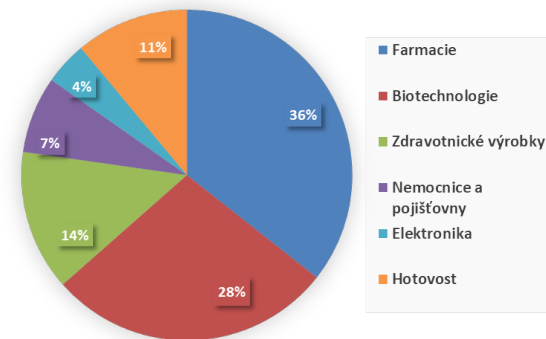
- ❖ Korekce sektoru zdravotní péče tažena především negativním sentimentem na akciových trzích
- ❖ Biotechnologie zaostávaly (měsíční pokles o více než 11 %) – výprodej technologií napříč jednotlivými sektory
- ❖ Vlna nákazy variantou omikron postupně odeznívá – postupný návrat k normálu
- ❖ Nyní budou trhy především reagovat na právě probíhající výsledkovou sezonu

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

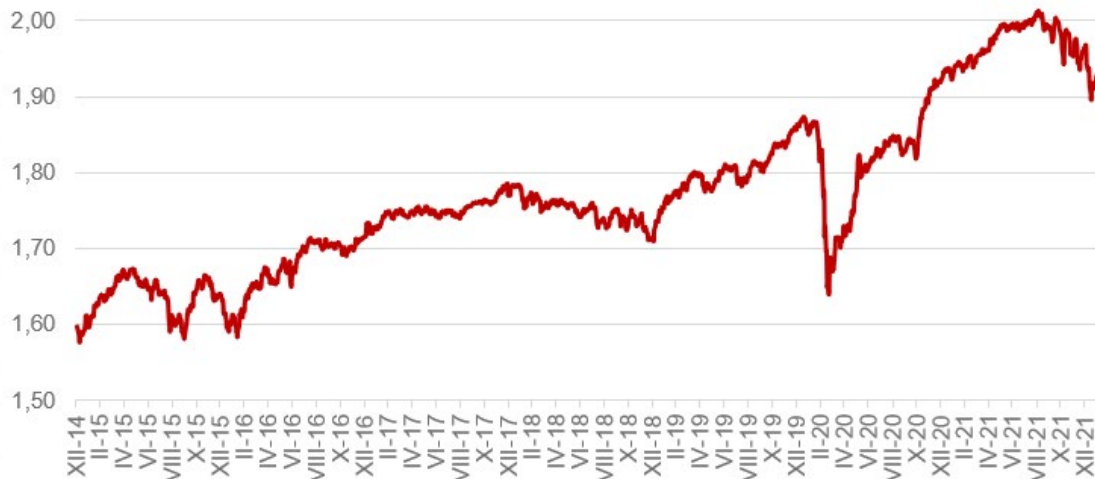
Sektorové složení fondu



# Fond balancovaný konzervativní – pokles spolu s trhy

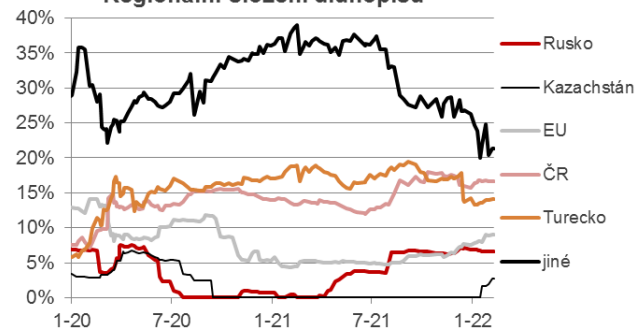
- ❖ Klesaly akcie i korporátní dluhopisy kvůli centrálním bankám a geopol. riziku (Rusko)
- ❖ Akcie zredukovány na 19% (21 % NAV), kombinace globálních značek a akcií z CEE a Ruska, preferujeme hodnotové akcie ze sektorů citlivých na inflaci (banky, materiály, ropa), naopak zredukován spotřební sektor a podvažujeme technologie
- ❖ Korporátní dluhopisy (70 % NAV), investiční taktika podobná FKD.

Majetek připadající na 1 podílový list

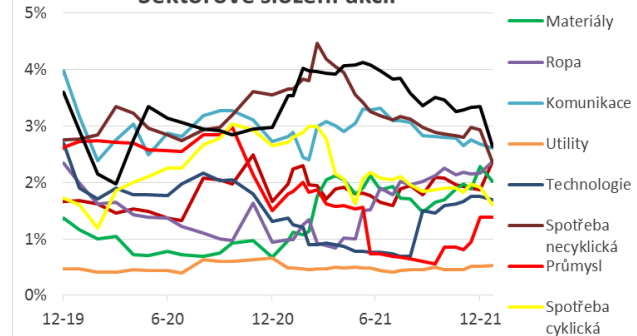


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Sektorové složení akcií



# Výkonnosti fondů

31.01.2022

Popis	ISIN	1M (YTD)	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,29%	-2,75%	0,64%	0,23%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,28%	-1,26%	3,27%	4,40%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-1,89%	-3,21%	2,83%	2,58%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-2,00%	0,11%	9,28%	11,60%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-2,06%	12,70%	42,16%	56,57%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-4,04%	5,27%	20,97%	32,00%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	8,74%	36,25%	18,61%	26,90%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	0,56%	-1,08%	13,61%	13,48%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-2,61%	-10,54%	24,20%	6,44%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-2,40%	17,75%	15,92%	33,08%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-7,26%	-1,07%	51,47%	65,01%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,07%	0,33%	3,96%	2,59%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-1,88%	0,65%	13,46%	15,05%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-1,18%	13,25%	29,59%	49,73%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-4,65%	14,61%	43,45%	45,25%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-2,07%	4,12%	17,11%	20,78%

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](http://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.*

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)

