

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

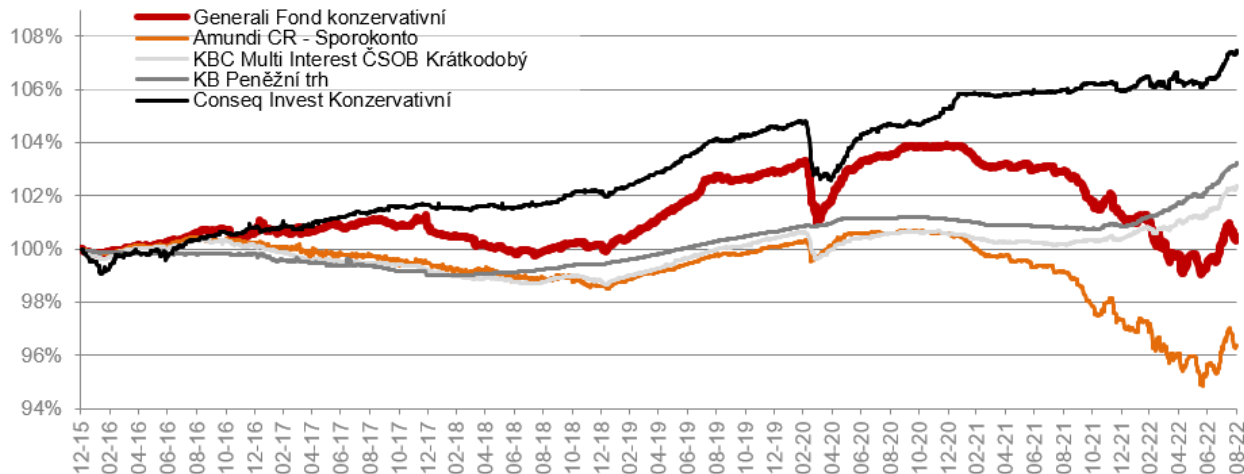
8.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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

- ❖ ČNB na měnovém zasedání v srpnu ponechala sazby na 7,00 %
- ❖ Bankovní rada přijala alternativní scénář s prodlouženým horizontem 18 – 24 měsíců
- ❖ Očekáváme období delší stability úrokových sazeb s následným poklesem v roce 2023
- ❖ Na sentiment trhu bude působit jak zpříšňování měnové politiky ve světě, tak obavy z domácí recese, což může vést k výkyvům výnosů vládních dluhopisů oběma směry
- ❖ Aktuální YTM Fondu je mírně pod 6,00 % čistého

## Porovnání konzervativních fondů

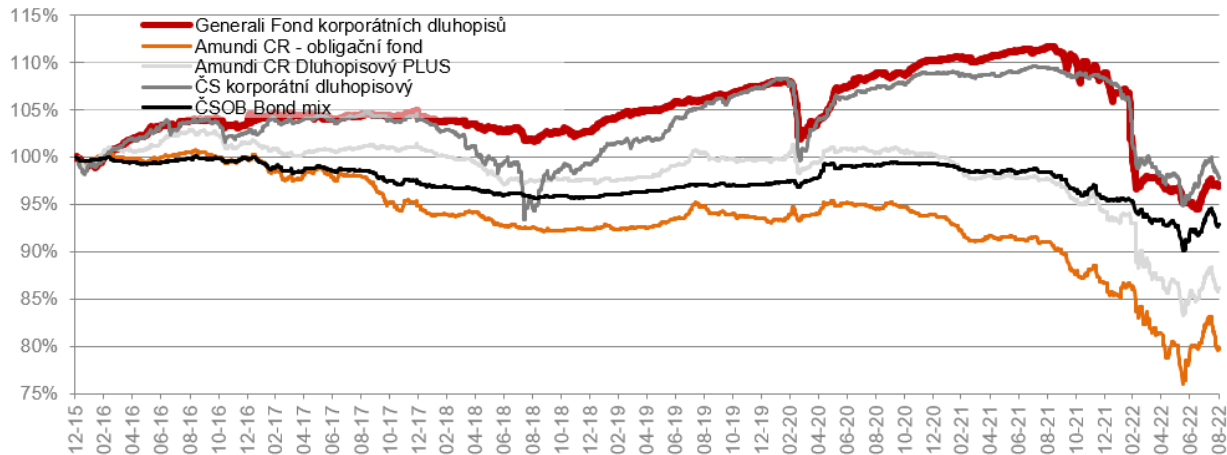


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

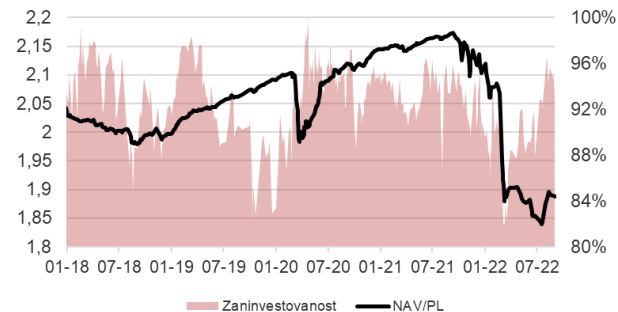
## Fond korporátních dluhopisů – stabilizace

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové kreditní prémie stabilní (+), bezrizikové sazby USD a EUR prudce vzrostly (-), výnosy z měnového zajištění mírně poklesly (+)
- ❖ **Investiční taktika:** optimalizace portfolia = redukce dluhopisů, jejichž rizikové prémie poklesly (Adaro, Romania, Sigma, Socgen, Tata, Goldfield), nákupy dluhopisů fundamentálně silných firem s vyšším výnosovým potenciálem (Sappi, Dbkaz, CTP, JBS, OTP, Elektrobras).

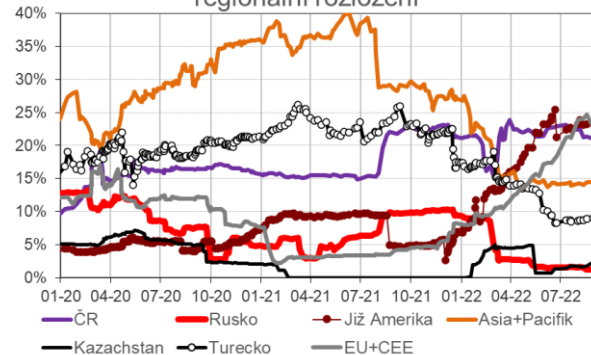
### Porovnání dluhopisových fondů



### FKD - NAV/PL a zainvestovanost



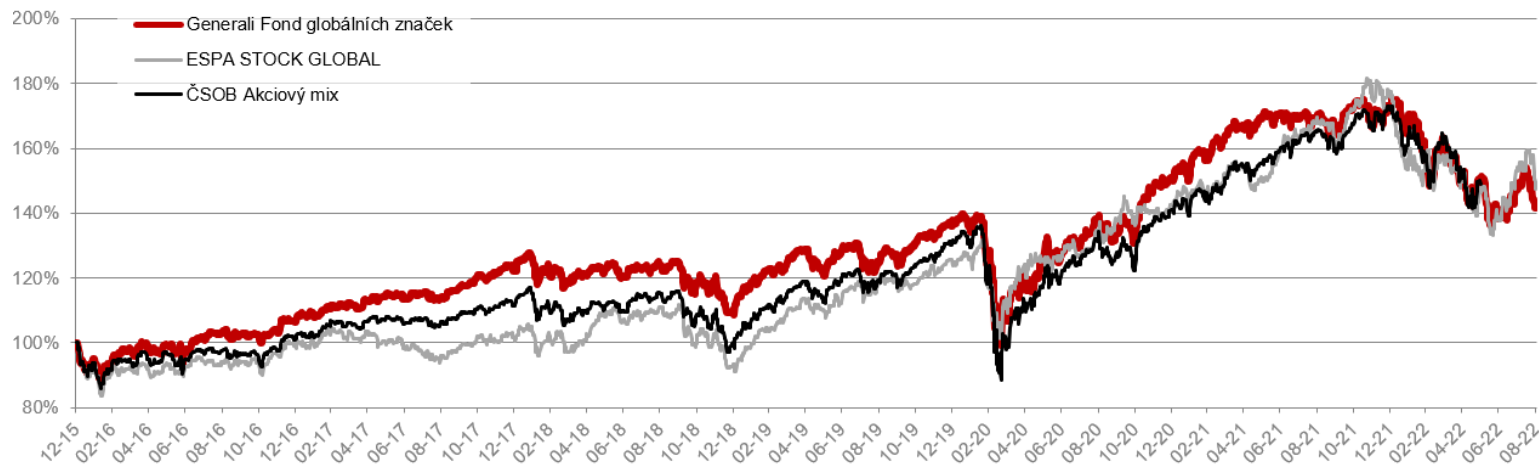
### Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek drží podinvestovanost

- ❖ Růst akciových trhů započatý v polovině června zastavila v polovině srpna změna výhledu měnové politiky hlavních centrálních bank (FED, ECB), které pod vlivem rostoucích inflačních očekávání daly na vědomí, že trajektorie cyklus zvyšování úrokových sazeb bude strmější. Akciové trhy tak odmazaly polovinu letního růstu. Relativně nejlepší vývoj doručily americké akcie (60% majetku fondu), zatímco nejvíce ztrácely akcie z Emerging Markets v čele se středoevropskými (ve fondu absentují).
- ❖ Aktivita na portfoliu byla nízká, nadále držíme mírnou podinvestovanost, zejména pak v akciích se slabým fundamentem.

### Porovnání akciových fondů



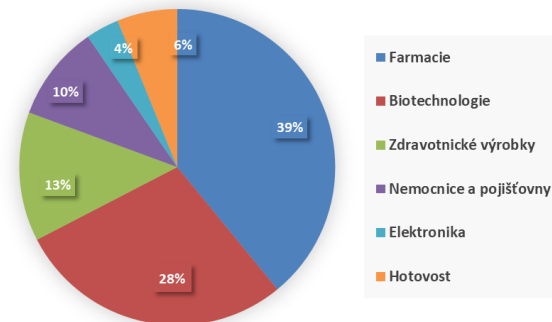
# Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor se nevyhnul poklesu, poté co hlavní centrální banky oznámily rychlejší zpříšňování měnové politiky
- ❖ Fond drží převážení ve velkých farmaciích s předvídatelnými zisky a vysokými dividendami
- ❖ Nižší zůstává zainvestovanost v biotechnologiích, které letos zaostávají za trhem (spolu s ostatními technologiemi)
- ❖ Na podzim s další vlnou Covidu se investoři pravděpodobně opět zaměří na společnosti vyrábějící vakcíny a léky proti této nemoci

Majetek připadající na 1 podílový list



Sektorové složení fondu



# Fond balancovaný konzervativní – pokles omezen podinvestovaností

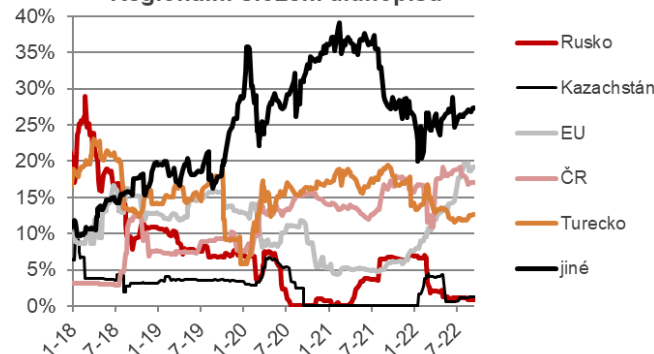
- ❖ Fond směrem svého vývoje kopíroval korporátní dluhopisy a akcie, ovšem s nižší citlivostí díky nižší průměrné duraci dluhopisů a podinvestovanosti v akciích.
- ❖ Akcie - držíme 8 % podinvestovanost pod neutrální úrovní 25 %. Dluhopisy (77 % majetku fondu) – investiční taktika a složení portfolia je velmi podobná Generali Fondu korporátních dluhopisů.

Majetek připadající na 1 podílový list

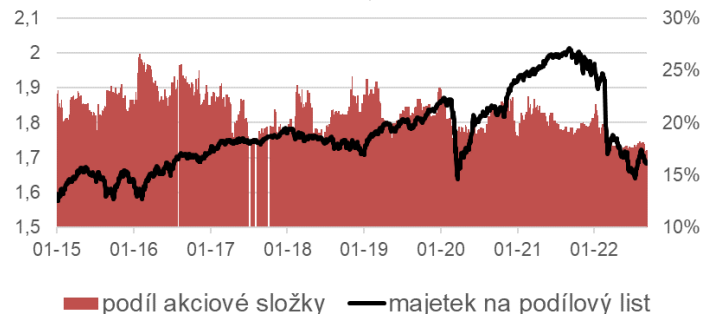


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Fond balancovaný konzervativní



# Výkonnosti fondů

31.08.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,20%	-0,81%	-2,43%	-2,25%	-0,64%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,37%	-1,74%	-2,69%	-1,10%	2,87%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,74%	-10,89%	-13,08%	-8,54%	-7,07%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,02%	-13,88%	-15,83%	-5,83%	-2,99%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-4,12%	-17,82%	-16,37%	13,25%	24,48%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-4,48%	-6,55%	-6,92%	21,18%	19,05%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	1,35%	22,61%	34,66%	37,66%	45,19%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-0,58%	-14,34%	-15,69%	4,71%	-11,30%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-5,49%	-14,35%	-15,60%	-7,42%	-7,22%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-6,34%	-16,42%	-14,49%	-5,70%	3,41%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-0,95%	-6,29%	-6,16%	36,78%	53,01%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0,02%	0,26%	0,22%	1,59%	2,87%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,34%	-14,00%	-16,23%	-3,30%	0,21%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-0,79%	-12,45%	-11,29%	10,30%	32,65%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-2,61%	-14,24%	-12,21%	22,11%	26,08%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-2,20%	-15,17%	-16,78%	-0,76%	2,75%

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.*



# 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

