

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

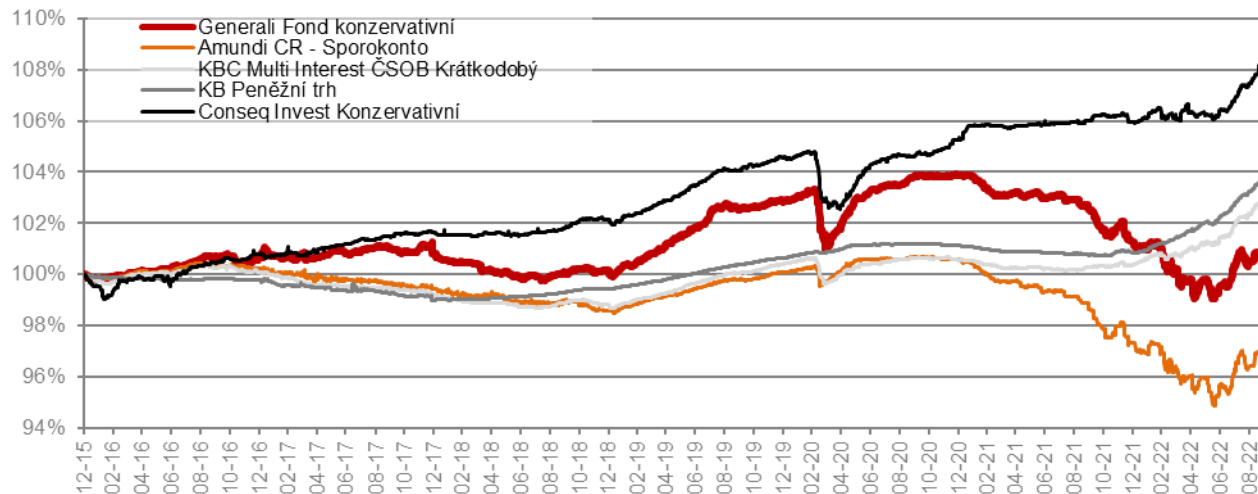
8.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

- ❖ Fond rostl třetí měsíc v řadě, vysoké AUV kompenzuje mírný pokles cen dluhopisů
- ❖ Inflace dosáhla 18 %, nicméně bankovní rada dál zvyšovat sazby nechce
- ❖ Čekáme období delší stability úrokových sazeb s následným poklesem
- ❖ Současný výnos Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) se pohybuje na hodnotě 5,80 % p.a.

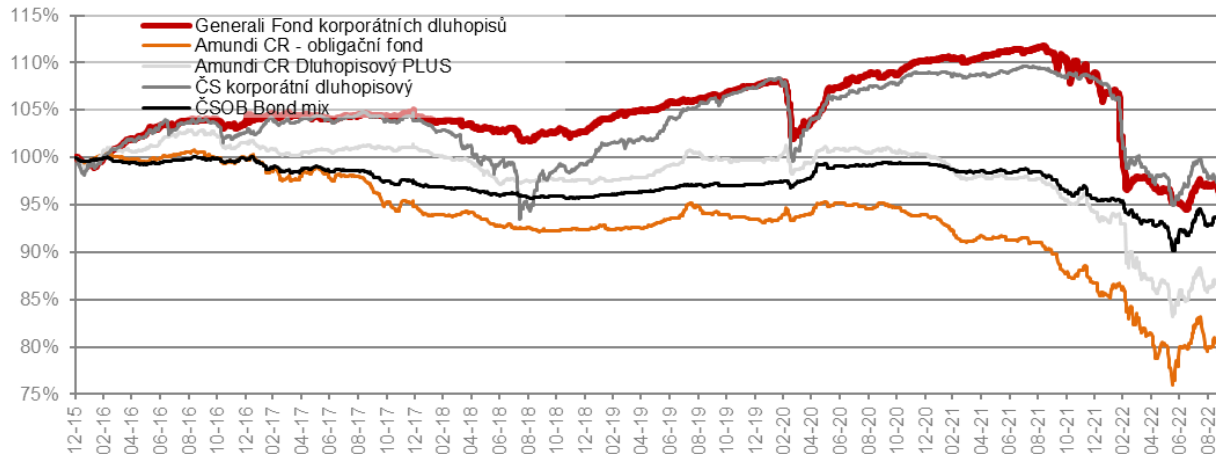
Porovnání konzervativních fondů



Fond korporátních dluhopisů – stabilizace

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové kreditní prémie vzrostly kvůli poklesu akcií (-), bezrizikové výnosy prudce vzrostly kvůli FEDu a ECB (-), výnosy z měnového zajištění mírně poklesly
- ❖ **Investiční taktika:** okolo poloviny září redukce dluhopisů Dbkaz, Adaro, Tata Steel, Cemig, Sigma, IPF. Od konce září dokupy po poklesu za nižší cenu Adaro, Goldfield, Tata Steel, maďarská rozvojová banka, státní dluhopisy Rumunska a Jižní Afriky, OTP, CTP, Volvo.
- ❖ **Výhled:** do konce roku budou splaceny dluhopisy v objemu 12% NAV → reinvestice

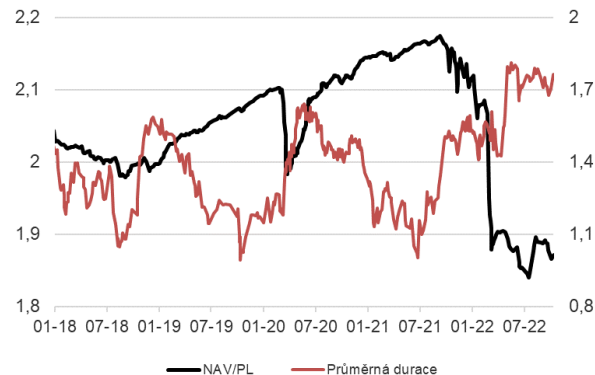
Porovnání dluhopisových fondů



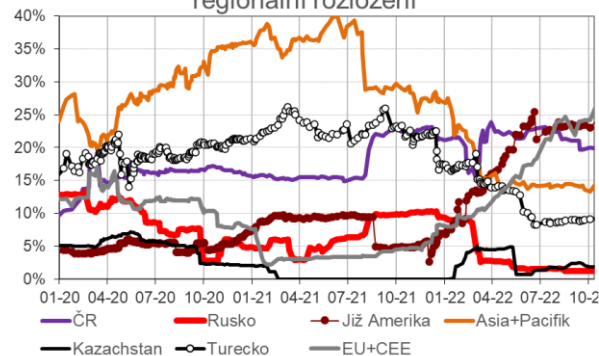
Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

-1,23% rok 2022 -11,99%³

FKD - NAV/PL a efektivní durace portfolia



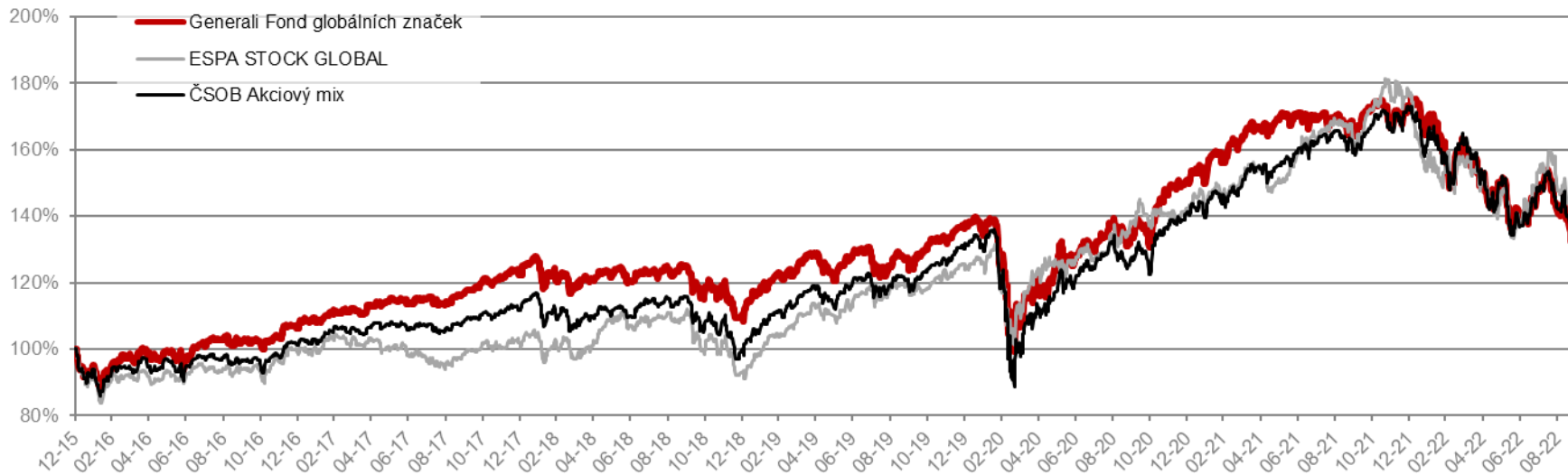
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek drží podinvestovanost

- ❖ Akciové trhy napříč regiony zrychlily pokles zejména kvůli centrálním bankám, které pod vlivem rostoucích inflačních očekávání daly na vědomí, že trajektorie cyklu zvyšování úrokových sazeb bude strmější a následný pokles přijde později. Globální značky letos zaostávají kvůli absenci akcií ze sektorů ropy, energetiky a zdravotnictví. Pro diverzifikovanější portfolio Generali nabízí příslušné sektorové fondy.
- ❖ Aktivita na portfoliu byla nízká, nadále držíme mírnou podinvestovanost, zejména pak v akciích se slabým fundamentem.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

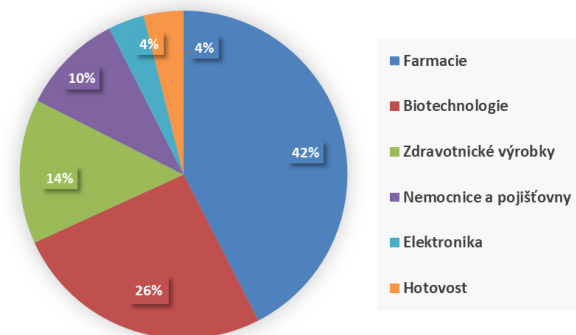
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Outperformance vývoj vůči globálním trhů trvá – defenzivní sektor
- ❖ Zůstává nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ Převážení ve velkých farmaciích s předvídatelnými zisky a vysokými dividendami – po delší době bude důležitá výsledková sezona
- ❖ V tomto roce se čeká zásadní posun v oblasti vývoje a výzkumu pokud jde např. o Alzheimerovu chorobu, nebo některé typy rakoviny

Majetek připadající na 1 podílový list



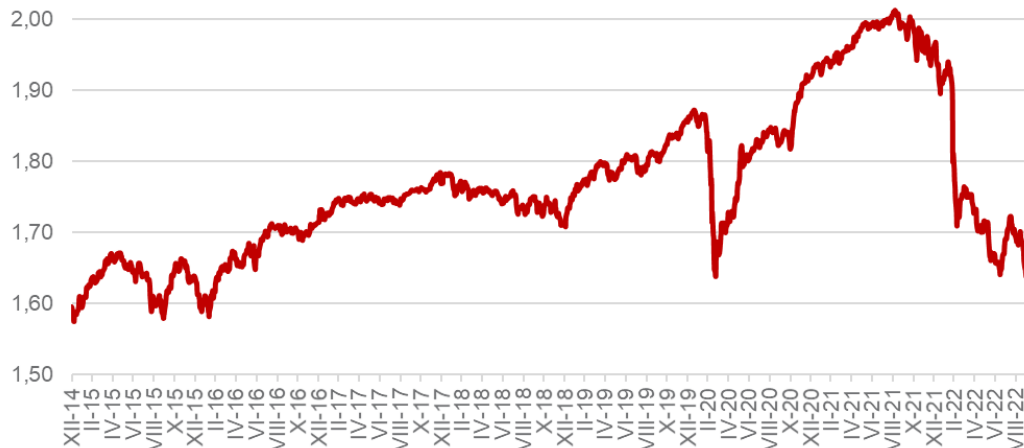
Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní – pokles omezen podinvestovaností

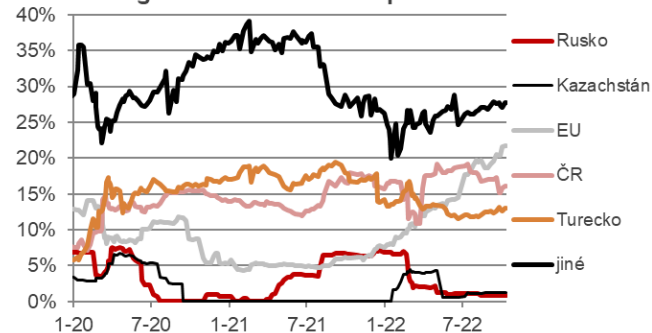
- ❖ Fond směrem svého vývoje kopíroval korporátní dluhopisy a akcie, ovšem s nižší citlivostí díky nižší průměrné duraci dluhopisů a podinvestovanosti v akcích.
- ❖ Akcie - držíme 8 % podinvestovanost pod neutrální úroveň 25 %. Dluhopisy (80 % majetku fondu) – investiční taktika a složení portfolia je velmi podobná Generali Fondu korporátních dluhopisů.

Majetek připadající na 1 podílový list

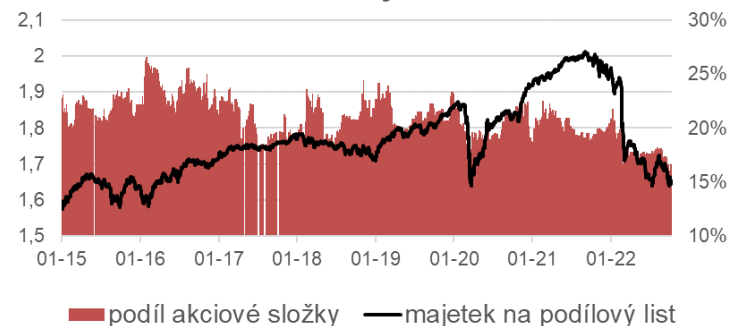


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Fond balancovaný konzervativní



— podíl akciové složky — majetek na podílový list

Výkonnosti fondů

30.09.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,11%	-0,70%	-1,96%	-1,95%	-0,50%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,65%	-2,38%	-3,01%	-1,61%	2,20%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-1,23%	-11,99%	-13,70%	-10,08%	-8,22%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-3,05%	-16,51%	-17,68%	-9,50%	-6,69%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-9,66%	-25,76%	-22,36%	0,44%	9,74%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-1,48%	-7,93%	-3,86%	19,61%	15,91%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-7,70%	13,18%	20,28%	22,09%	28,21%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-9,19%	-22,21%	-20,93%	-6,54%	-18,72%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	0,46%	-13,95%	-9,70%	0,14%	-2,07%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-12,95%	-27,24%	-20,76%	-20,46%	-10,03%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-8,42%	-14,18%	-10,25%	24,10%	38,61%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0,47%	-0,21%	-0,16%	0,92%	2,48%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-3,41%	-16,93%	-18,33%	-7,64%	-4,23%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-6,44%	-18,09%	-16,38%	0,38%	24,10%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-7,55%	-20,72%	-15,88%	11,27%	13,97%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-4,67%	-19,13%	-19,53%	-6,68%	-3,87%

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. 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

