

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

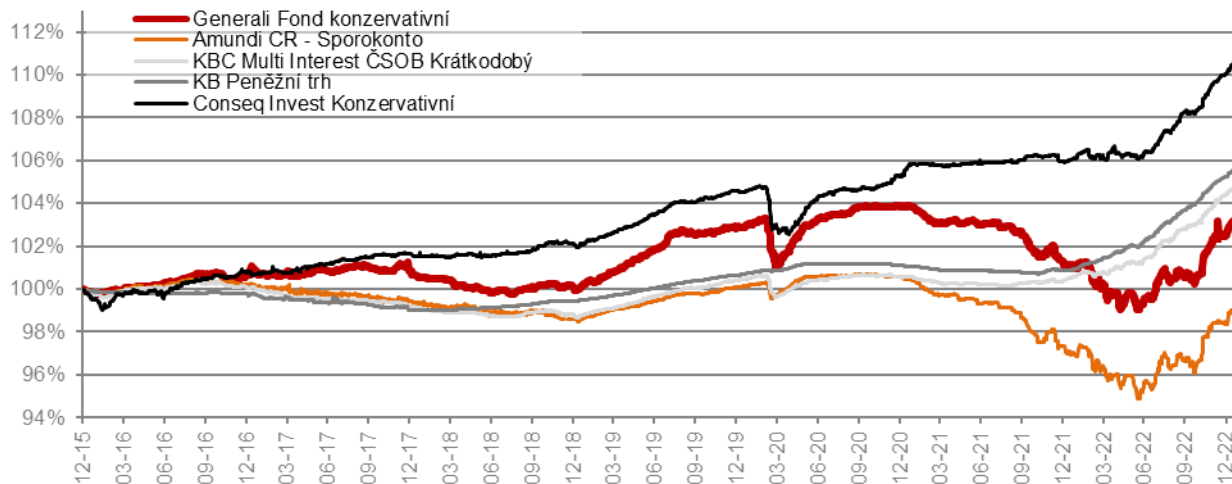
1.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 sedmý měsíc v řadě, rostly ceny jak státních tak korporátních dluhopisů
- ❖ Inflační tlaky se zmírňují, ceny energií klesají, bankovní rada preferuje stabilitu sazba
- ❖ Čekáme období delší stability úrokových sazeb ve výši 7 %, ve druhé polovině roku diskuze o snižování sazeb
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) mírně pod 5,50% p.a.

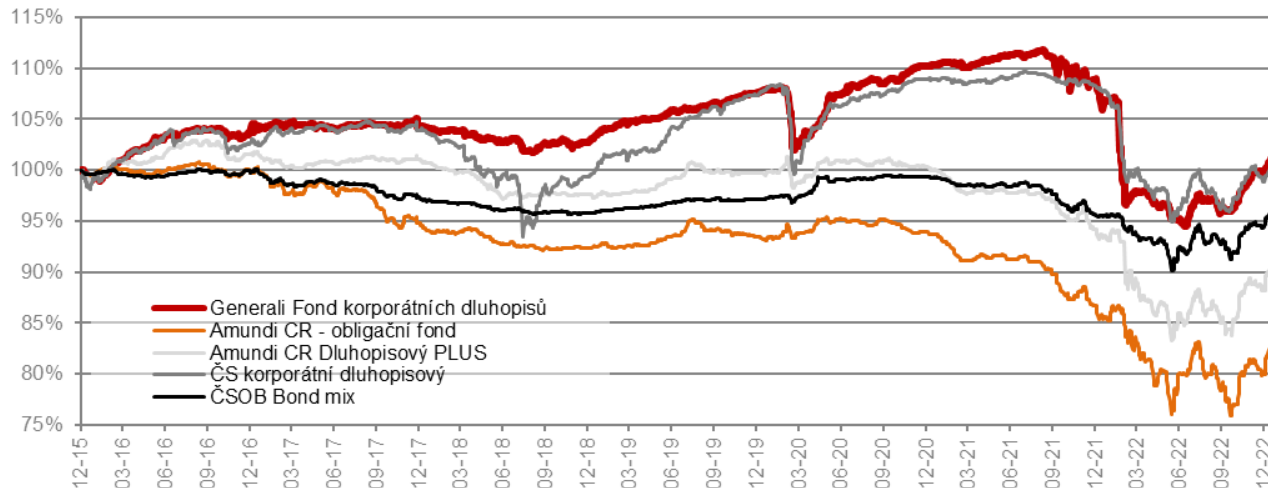
Porovnání konzervativních fondů



Fond korporátních dluhopisů – růst pokračoval

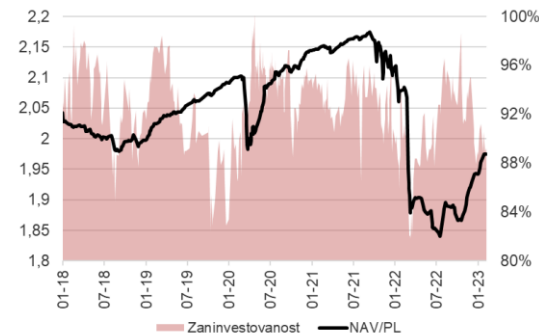
- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie klesaly (+), bezrizikové výnosy stabilní (0), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+), průměrná durace (cca 1,8) blízko šestiletého maxima urychlila růst fondu od podzimu
- ❖ **investiční taktika:** optimalizace portfolia = nákupy nových dluhopisů v primárního trhu (PKO Bank, Raiffeisenbank, rumunský stát), redukce dluhopisů s delší splatností napříč regiony po výrazném růstu. Hotovost 12% majetku držíme pro budoucí nákupní příležitosti.

Porovnání dluhopisových fondů

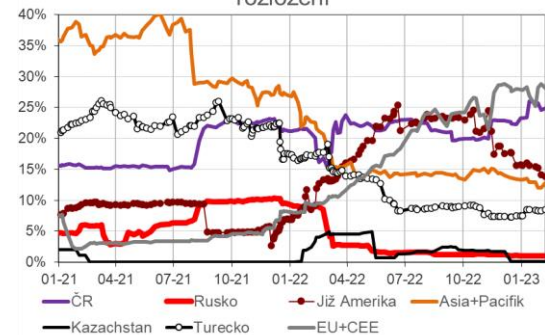


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

FKD - NAV/PL a zainvestovanost



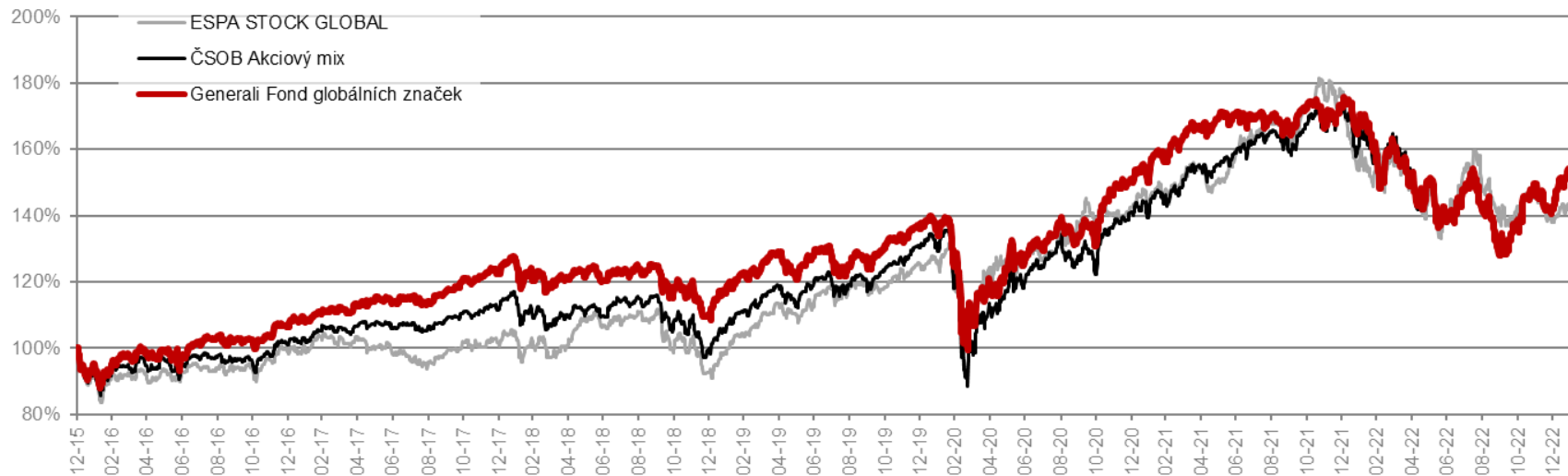
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek profituje z poklesu cen energií v EU

- ❖ Akciové trhy silně rostly taženy očekáváním ukončení růstu sazeb centrálních bank do poloviny roku na jedné straně a ekonomickým oživením Číny na straně druhé. Z toho profitovaly zejména sektory, které jsou ve fondu nadprůměrně zastoupeny – spotřební cyklické zboží a služby, luxusní zboží, průmysl, technologie. Naopak sektory, které ve fondu absentují (energetické a ropné firmy, farmacie) v lednu stagnovaly. Fond tak v lednu překonal globální akciový index MSCI World o cca 2 procenta.
- ❖ Měnové zajištění generuje dodatečné výnosy.

Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie

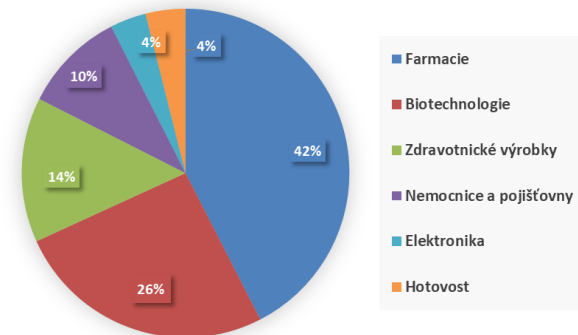
- ❖ Fond v lednu mírný pokles – sektorová rotace z defenzivních sektorů do
- ❖ Hodláme postupně navyšovat zainvestovanost v biotechnologiích, které loni zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ V roce 2023 očekáváme, že se investoři zaměří na společnosti, které budou úspěšné při výzkumu a zavádění nových léků
- ❖ Silná zůstane aktivita v oblasti fúzí a akvizic, vypadnou dodatečné zisky spojené s pandemií Covid

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



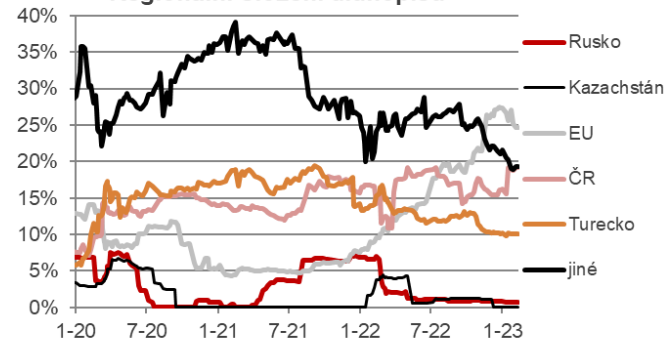
Fond balancovaný konzervativní – růst tažený akciami i dluhopisy

- ❖ Akciové trhy silně rostly taženy očekáváním ukončení růstu sazeb centrálních bank do poloviny roku, což by měla urychlit klesající inflace a slábnutí ekonomického růstu.
- ❖ Akcie 20% majetku (portfolio složené z mixu glob. značek a akcií z regionu CEE)
- ❖ Dluhopisy – investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů.

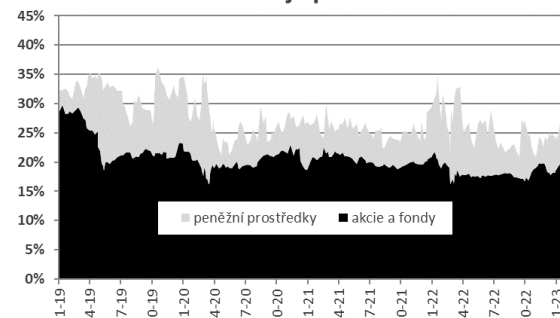
Majetek připadající na 1 podílový list



Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

31.01.2023

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,62%	0,62%	2,14%	0,04%	2,57%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	1,15%	1,15%	1,20%	1,12%	5,65%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	1,59%	1,59%	-5,04%	-6,00%	-2,43%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	3,21%	3,21%	-6,91%	-3,14%	0,79%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	8,27%	8,27%	-8,73%	15,05%	22,17%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-0,85%	-0,85%	7,34%	22,91%	26,93%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	2,24%	2,24%	23,39%	46,39%	43,61%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	9,34%	9,34%	-5,99%	8,63%	-8,86%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	5,99%	5,99%	5,41%	11,02%	17,07%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	9,67%	9,67%	-12,12%	-10,59%	4,14%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	3,68%	3,68%	4,28%	31,08%	57,46%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,93%	0,93%	2,75%	3,54%	6,53%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	3,87%	3,87%	-6,45%	-0,24%	4,64%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	4,99%	4,99%	-7,09%	5,90%	39,12%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	4,09%	4,09%	-6,34%	17,44%	19,84%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	4,22%	4,22%	-8,09%	0,27%	3,66%

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

