

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

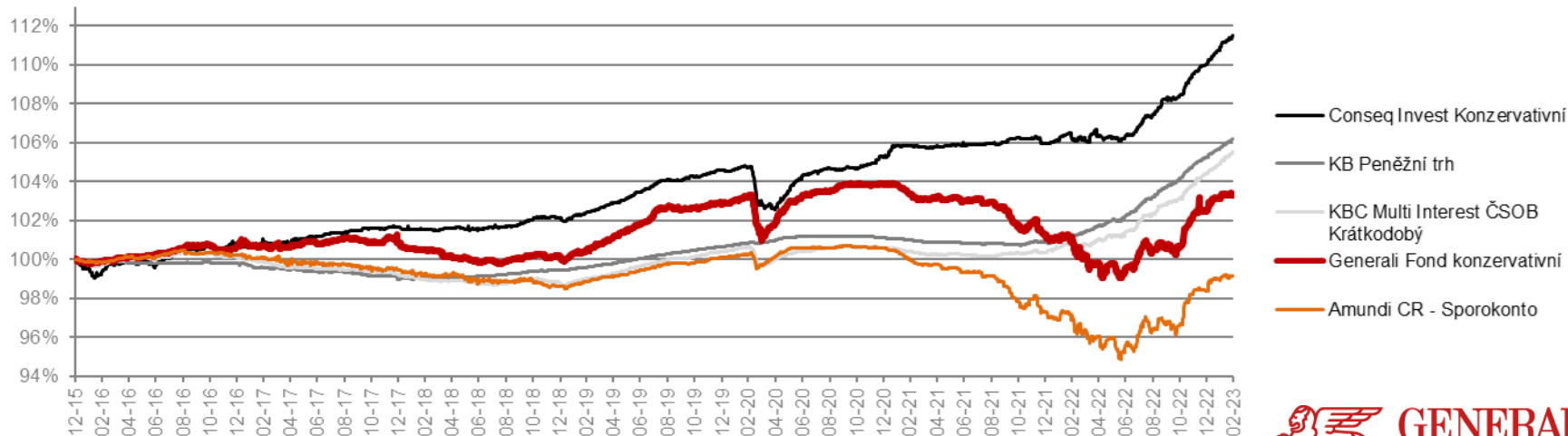
2.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 osmý měsíc v řadě, a to navzdory růstu výnosů napříč regiony
  - pokles cen dluhopisů byl vykompenzován nabíhajícími vysokým úrokem
- ❖ Inflační tlaky se zmírňují, ceny energií klesají, bankovní rada preferuje stabilitu sazeb
- ❖ **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) **vzrostl mírně nad 5,80 % p.a.**

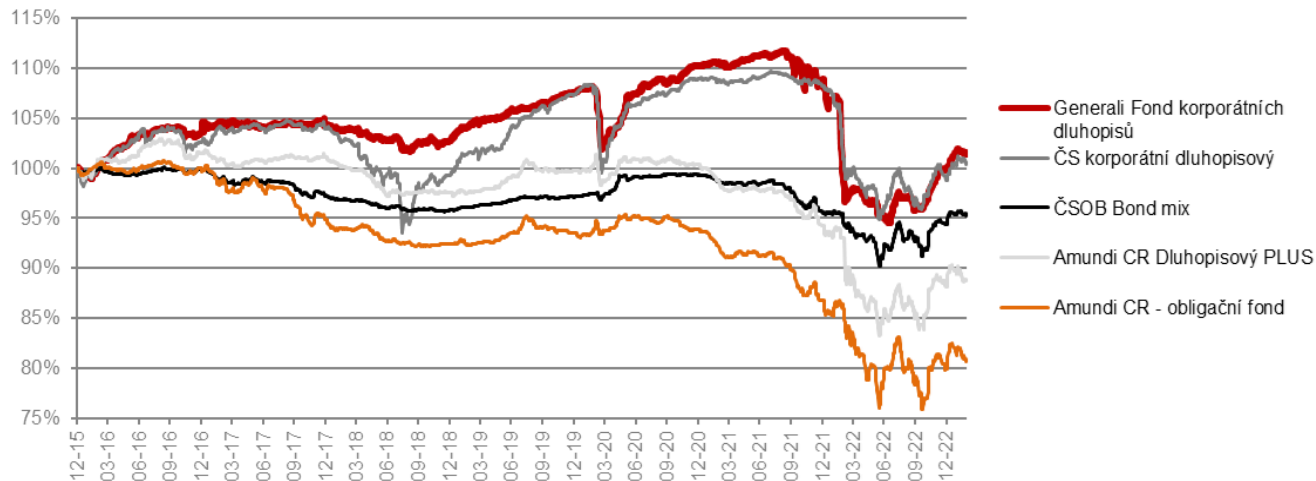
## Porovnání konzervativních fondů



# Fond korporátních dluhopisů – dočasné zdefenzivnění portfolia

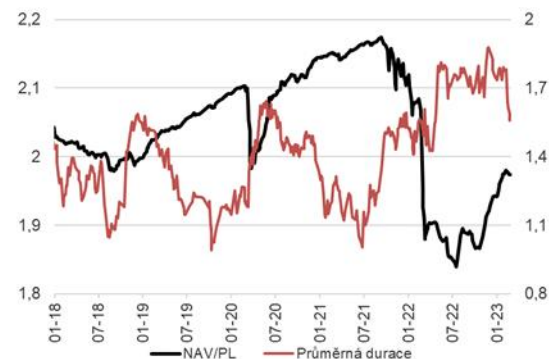
- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie stabilní (0), bezrizikové výnosy prudce rostly (- -), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+); snížená durace (1,8 → 1,57) a snížená zainvestovanost (90 % → 85 %) omezily v únoru negativní vlivy
- ❖ **investiční taktika v únoru cílovala omezení úrokového rizika:** výrazná redukce delších dluhopisů (zejména region státních a bankovních z CEE), nákup krátkých PKN a MOL.
- ❖ **investiční taktika v březnu:** dokupy dluhopisů, navýšení durace o 0,1 a zainvestovanosti o 4 %

## Porovnání dluhopisových fondů

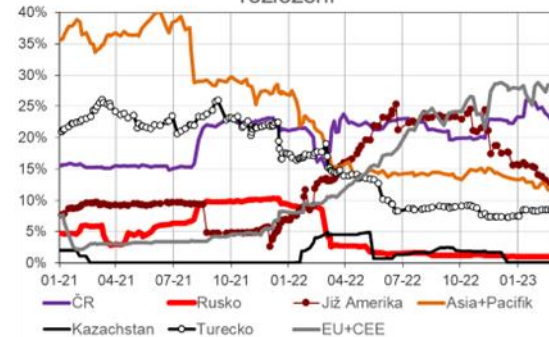


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

## FKD - NAV/PL a efektivní durace portfolia



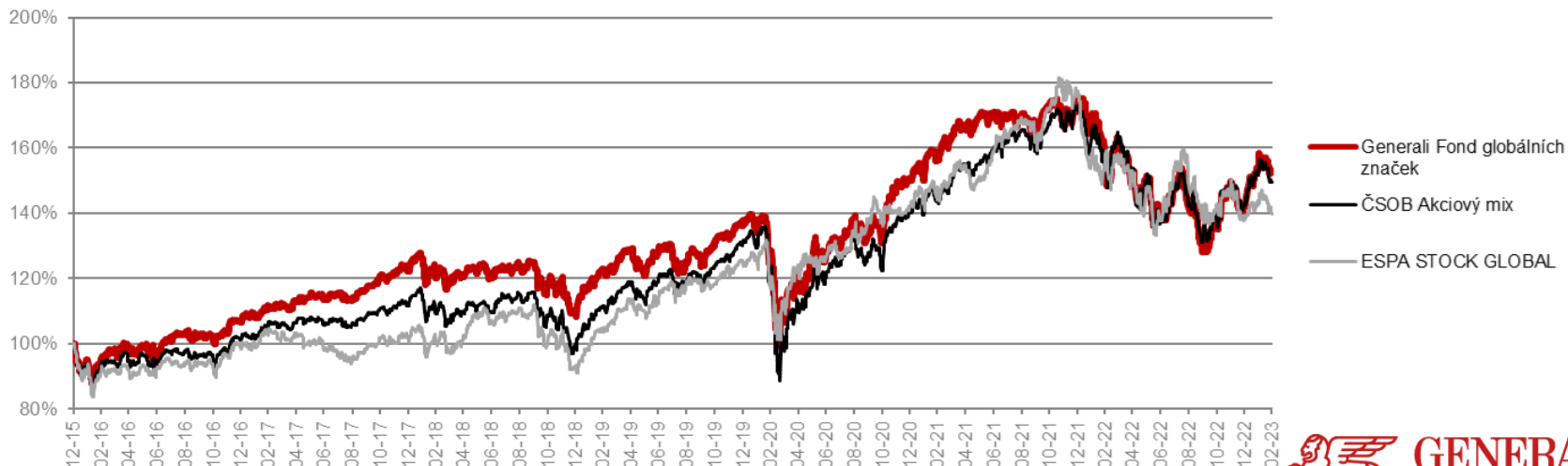
## Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek profituje ze sektorového složení

- ❖ **Akciové i dluhopisové trhy zkorigovaly** v důsledku přehodnocení budoucí trajektorie úrokových sazeb směrem vzhůru. Příčinou byla mnohá makrodata svědčící o přetrvávajících inflačních tlacích, zejména pak ze sektoru služeb a segmentu potravin.
- ❖ V této situaci a v očekávání oživení čínské ekonomiky vykázaly nadprůměrnou výnosnost sektory, které jsou ve fondu silně zastoupeny – spotřební cyklické zboží a služby, luxusní zboží, průmysl, banky. Naopak sektory, které ve fondu absentují (energetické a ropné firmy, farmacie), letos spíše stagnovaly. Fond tak od počátku roku **překonal globální akciový index MSCI World** o cca 3 procenta.
- ❖ **Měnové zajištění generuje dodatečné výnosy.** Akcie jsou kvůli rizikům plynoucím z rychlejšího zvyšování sazeb **podváženy** o cca 5 %.

## Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

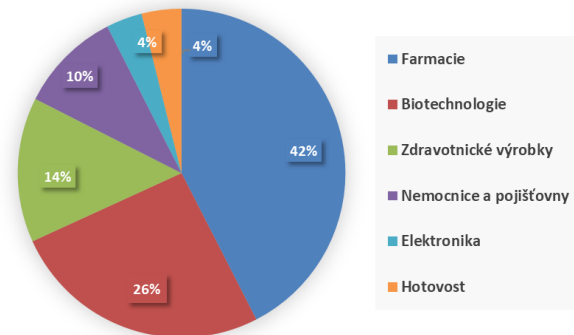
# Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Fond zaostal za vývojem hlavních akciových indexů => **sektorová rotace** z defenzivních sektorů do růstových
- ❖ Hodláme postupně **navyšovat zainvestovanost v biotechnologiích**, které loni zaostaly za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ Letos čekáváme, že se investoři více 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



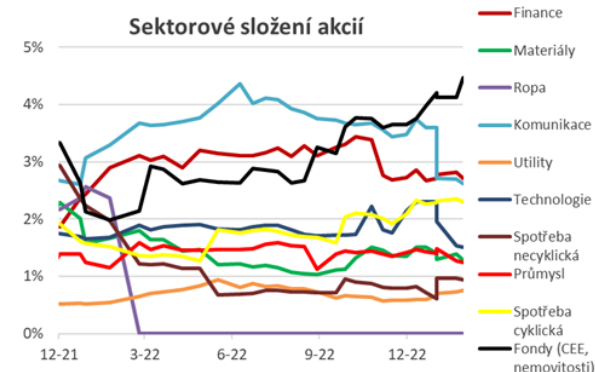
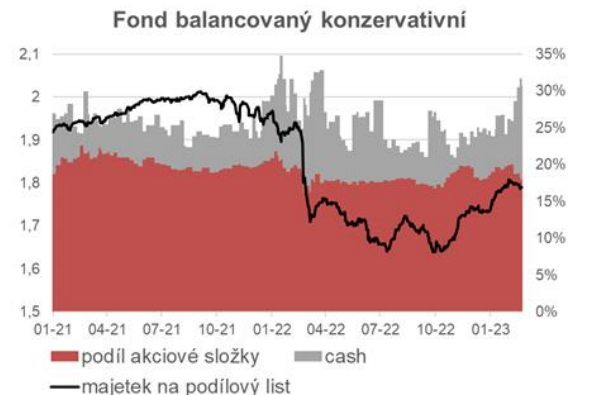
Sektorové složení fondu



# Fond balancovaný konzervativní – dočasně zdefenzivnění

- ❖ Jak akcie, tak dluhopisy **zkorigovaly** kvůli neočekávaně pomalému ústupu inflačních tlaků. Proto jsme portfolio dočasně zdefenzivnili a navýšili podíl hotovosti na 14 % NAV
- ❖ Akcie (mix globálních značek a akcií z regionu CEE) **zredukovány** (zejména sektor technologií a komunikací) o 2 % na 18 %
- ❖ Dluhopisy – investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů

Majetek připadající na 1 podílový list



# Výkonnosti fondů

28.02.2023

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,22%	0,84%	2,41%	0,11%	2,84%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,09%	1,05%	1,74%	0,90%	5,55%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,03%	1,62%	0,66%	-5,81%	-2,27%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0,23%	2,97%	-0,15%	-1,49%	1,18%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-0,87%	7,33%	-4,02%	22,81%	25,23%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-3,92%	-4,74%	5,14%	23,50%	28,39%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-3,11%	-0,94%	17,53%	55,86%	48,53%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-5,28%	3,57%	-6,55%	9,54%	-9,27%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-8,94%	-3,49%	-11,62%	6,21%	12,70%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-2,86%	6,53%	-11,93%	-6,85%	7,78%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-0,28%	3,39%	3,89%	36,64%	60,02%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,21%	1,15%	3,44%	3,73%	6,85%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,37%	3,49%	0,22%	1,70%	5,31%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	0,01%	5,01%	-3,47%	13,29%	39,13%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-2,73%	1,25%	-5,12%	25,26%	21,31%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-1,84%	2,31%	-5,15%	2,70%	3,44%

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](http://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](mailto:info@generali-investments.cz)

Klientská linka +420 281 044 198

[generali-investments.cz](http://generali-investments.cz)

