

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

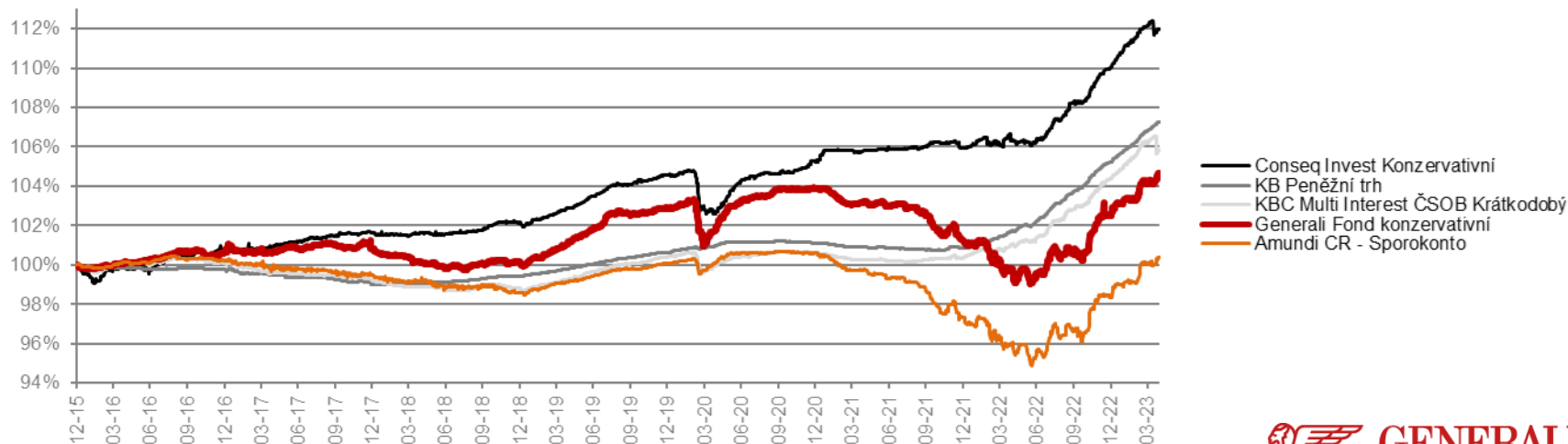
4.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

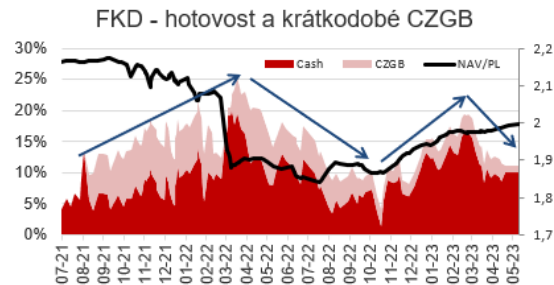
- ❖ Fond pokračoval v pozitivním vývoji, tažen především vysokými úrokovými sazbami
- ❖ Na svém posledním zasedání koncem března Česká národní banka podržela repo sazbu na úrovni 7 %
- ❖ Vyznění následné tiskové konference se neslo v “jestřábím” duchu
- ❖ Čekáme období delší stability úrokových sazeb
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) klesl na 5,60 % p.a.

Porovnání konzervativních fondů

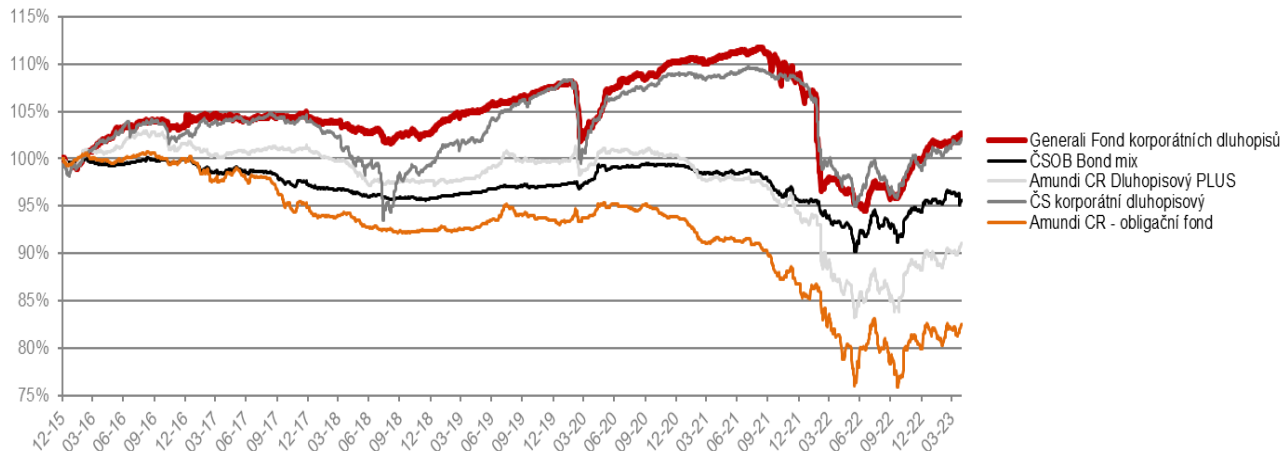


Fond korporátních dluhopisů – svižný růst s nízkou volatilitou

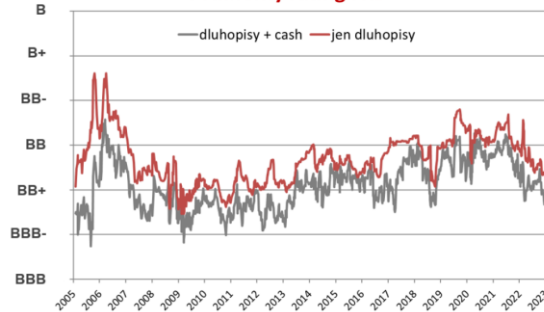
- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie stabilní (0), bezrizikové výnosy stabilní (0), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+); zdefenzívnění a diverzifikace → nízká volatilita
- ❖ **investiční taktika:** zahájení reinvestic splacených dluhopisů Sazka a Mol do 4 nově zanalyzovaných dluhopisů (názvy zveřejníme po dokončení nákupů).
- ❖ **Zainvestovanost:** 90 % → 90 %, **průměrná durace:** 1,63 → 1,64, **Průměrný čistý výnos** portfolia pro jednoletý horizont je cca 7,5 %.



Porovnání dluhopisových fondů



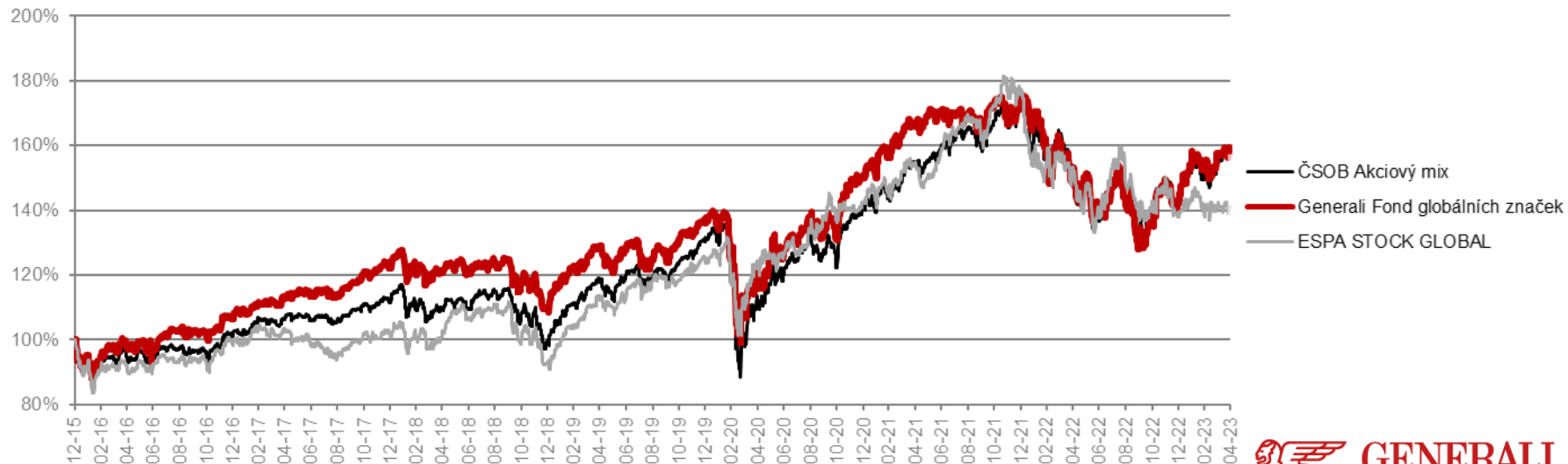
Průměrný rating FKD



Fond globálních značek profituje ze sektorového složení

- ❖ Situace v bankovním sektoru (s výjimkou malých a středních bank) se uklidnila, růstu akcií pomohly dobré firemní výsledky za 1Q/2023.
- ❖ Fond profituje z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům, zaměření na největší firmy a výnosů z měnového zajištění. Fond tak od počátku roku **překonal globální akciový index MSCI World** o cca 3 procenta.
- ❖ **Měnové zajištění generuje dodatečné výnosy.** Zainvestovanost fondu držíme o 7 % pod neutrální úrovní, protože na období příštích několika měsíců, které se budou vyznačovat zvýšenými nejistotami jak ze strany centrálních bank, tak ze strany ekonomik.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

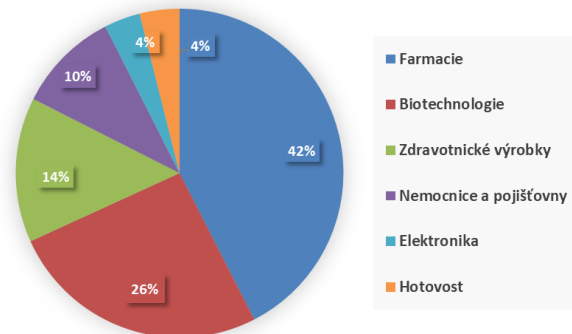
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Růst akciových trhů, který následoval po zásahu centrálních autorit při záchraně bankovního sektoru se pozitivně projevil i ve FFB
- ❖ Postupně **navyšujeme zainvestovanost ve Fondu**
- ❖ 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 – defenzivní růst

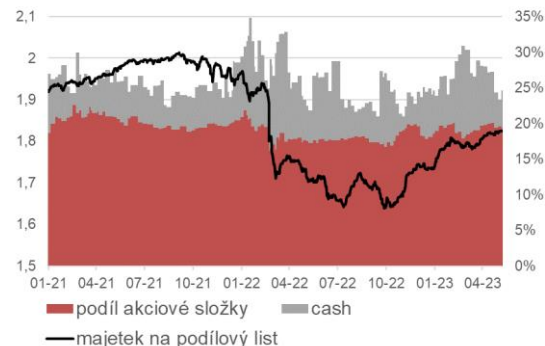
- ❖ K růstu přispěly akcie i dluhopisy. Zajištění měnového rizika generuje dodatečné výnosy
- ❖ Akcie cca 20% NAV – držíme mírnou podinvestovanout, preference globálních značek a akcií ze středoevropského regionu
- ❖ Dluhopisy – investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů

Majetek připadající na 1 podílový list

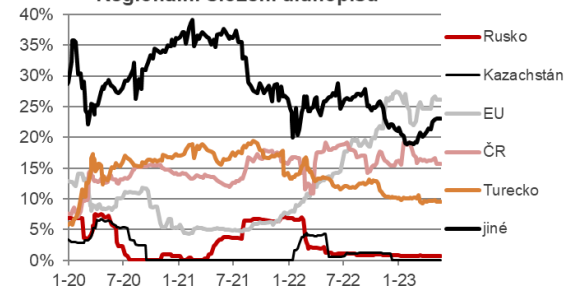


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond balancovaný konzervativní



Regionální složení dluhopisů



Výkonnosti fondů

30.04.2023

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,51%	2,14%	4,89%	2,67%	4,49%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,69%	2,63%	4,48%	4,62%	7,20%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,87%	2,80%	5,40%	-1,21%	-0,86%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,92%	4,99%	5,48%	5,52%	3,41%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	1,05%	11,79%	6,96%	33,53%	31,57%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	2,55%	0,26%	7,15%	21,12%	37,28%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	1,79%	0,85%	12,62%	87,08%	36,82%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-1,15%	6,02%	1,62%	27,38%	-4,81%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	1,80%	9,58%	0,12%	12,48%	28,55%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	3,79%	4,17%	-11,73%	13,29%	-1,32%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-1,75%	3,05%	5,76%	49,95%	61,13%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,59%	2,45%	5,17%	7,93%	8,59%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	0,65%	4,89%	4,82%	9,63%	6,78%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	1,23%	6,01%	1,15%	32,39%	40,47%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	2,05%	8,46%	3,79%	38,76%	32,03%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,19%	6,57%	3,61%	13,73%	8,06%

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

