

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

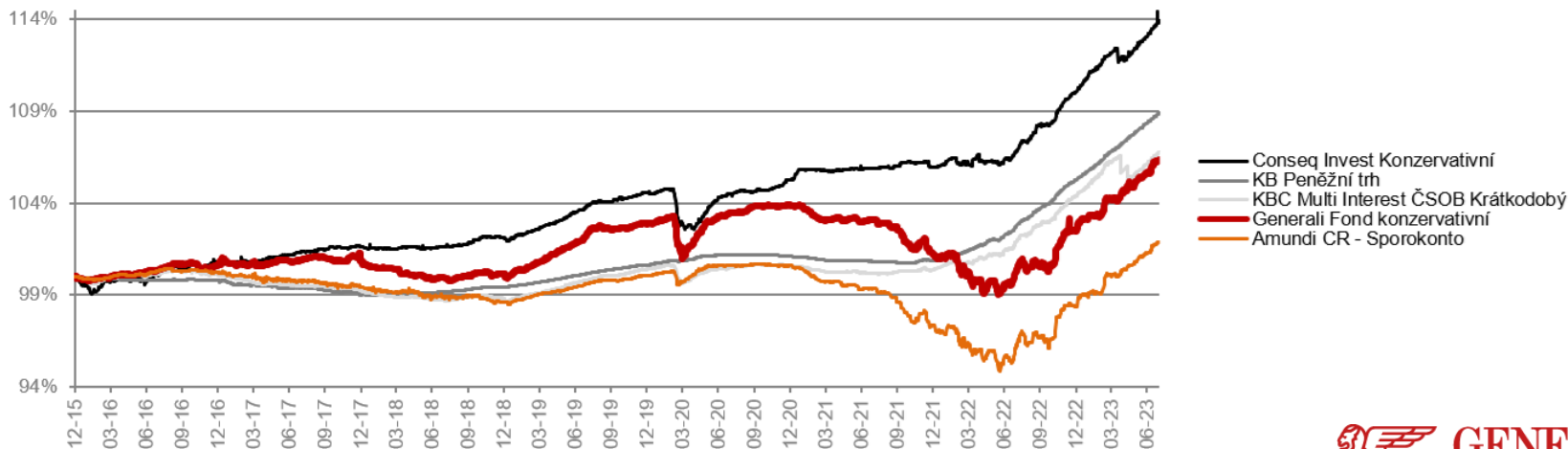
7.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 posouvá své historické maximum

- ❖ Fond pokračoval v pozitivním vývoji, tažen především vysokými úrokovými sazbami
- ❖ Na svém posledním zasedání začátkem srpna Česká národní banka podržela repo sazbu na úrovni 7 %
- ❖ Čekáme, že první snížení sazeb přijde na konci roku 2023, případně na začátku příštího roku
- ❖ Fond postupně mírně navyšuje duraci (aktuálně na úrovni 1,5 roku)
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) na úrovni 5,30 % p.a.

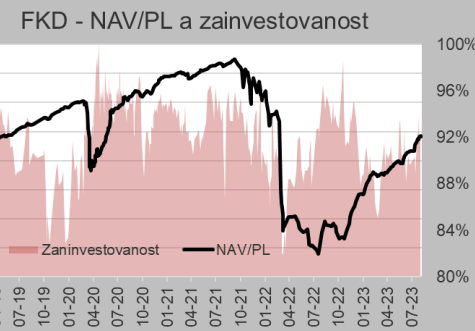
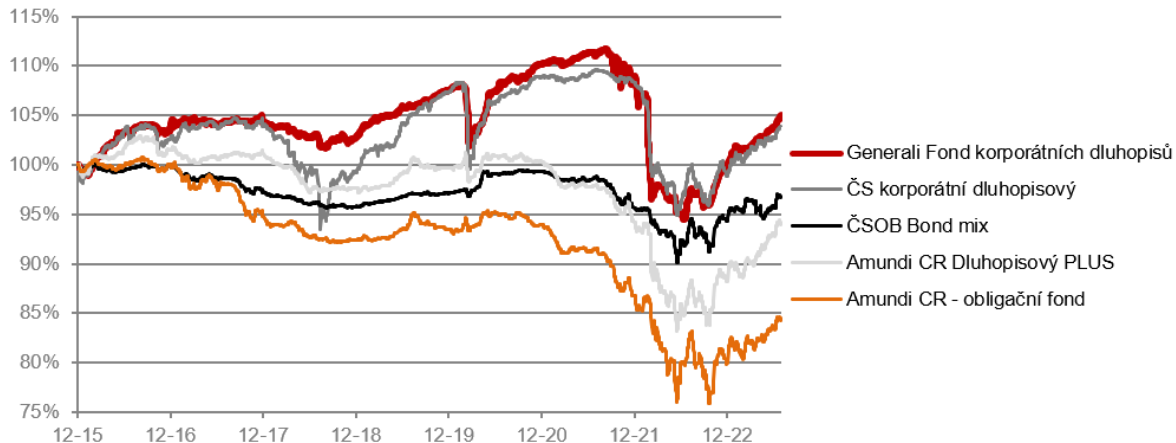
Porovnání konzervativních fondů



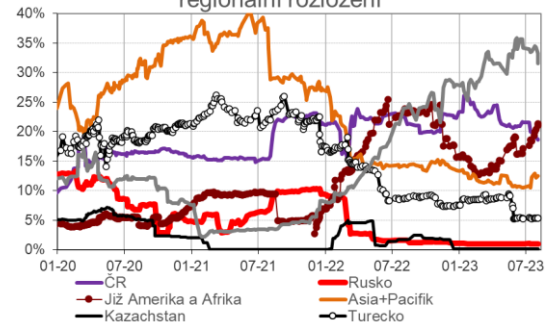
Fond korporátních dluhopisů – urychlení růstu zvýšením durace

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie klesaly (+), bezrizikové výnosy stabilní (0), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+)
- ❖ **investiční taktika:** odprodej krátkých dluhopisů s nízkým výnosovým potenciálem, nákupy delších dluhopisů stejných emitentů + nové dluhopisy Nissan, Sibanye, Usiminas. Od konce července redukuje delší dluhopisy po výrazném růstu (zejména z regionu CEE)
- ❖ **Zainvestovanost:** 88 % → 90 %, **průměrná durace:** 1,78 → 1,96

Porovnání dluhopisových fondů



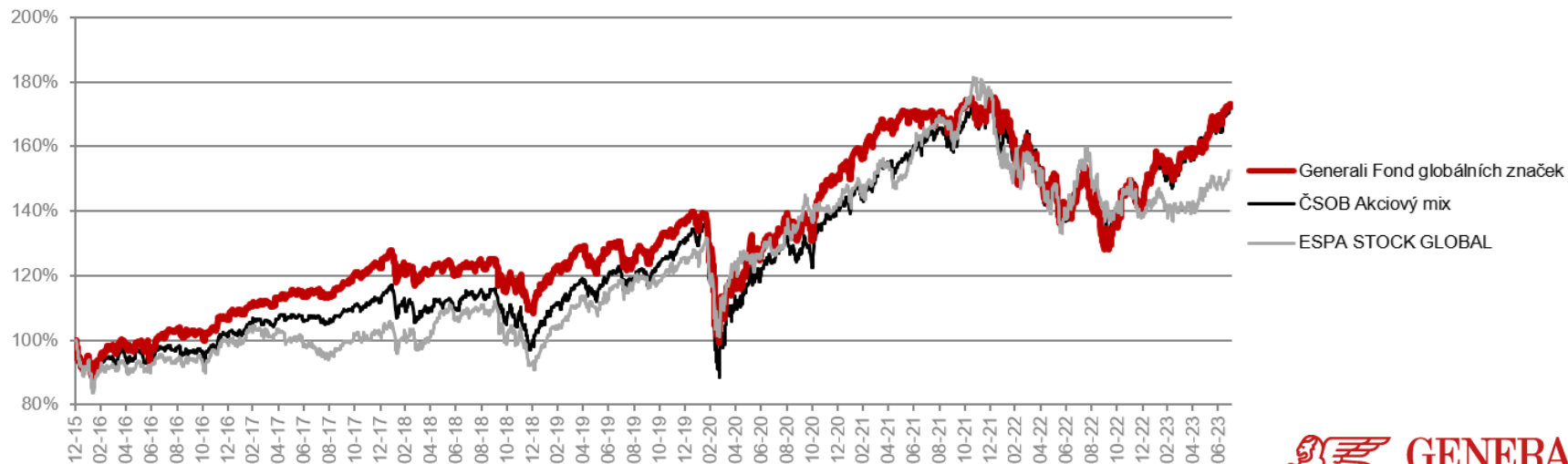
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek profituje ze sektorového složení

- ❖ Nízké ceny komodit urychlily pokles inflace z snížily pravděpodobnost ekonomické recese v USA.
- ❖ Fond do konce června výrazně profitoval 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 jsme snížili na 85 %, protože v příštích měsících čekáme zvýšená rizika ze strany centrálních bank a ekonomik.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

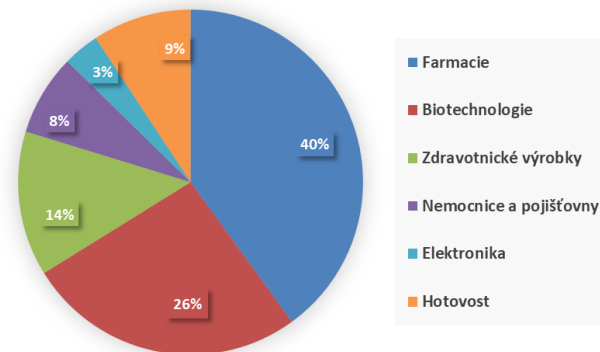
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor farmacií a biotechnologií v červenci skončil v plusu ale mírně zaostal za hlavními akciovými trhy
- ❖ Výsledkovou sezónou, můžeme hodnotit neutrálně, nicméně výhled na celý sektor se zlepšil
- ❖ Očekáváme, že investoři se ve druhé polovině roku 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

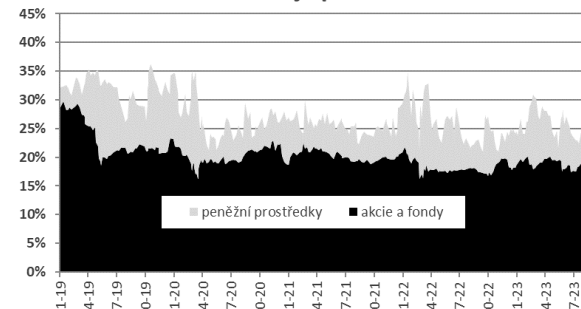
- ❖ K růstu přispěly dluhopisy i akcie (zejména z CEE regionu). Zajištění měnového rizika generuje dodatečné výnosy
- ❖ **Akcie:** dočasné navýšení k 20%, počátkem srpna snížení zpět pod 20 %, preference globálních značek a akcií ze středoevropského regionu
- ❖ **Dluhopisy:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů

Majetek připadající na 1 podílový list

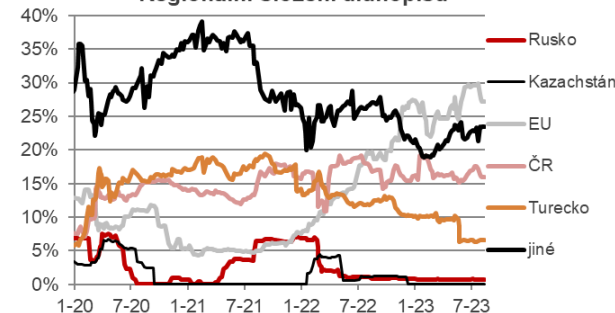


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Akcie a nástroje peněžního trhu



Regionální složení dluhopisů



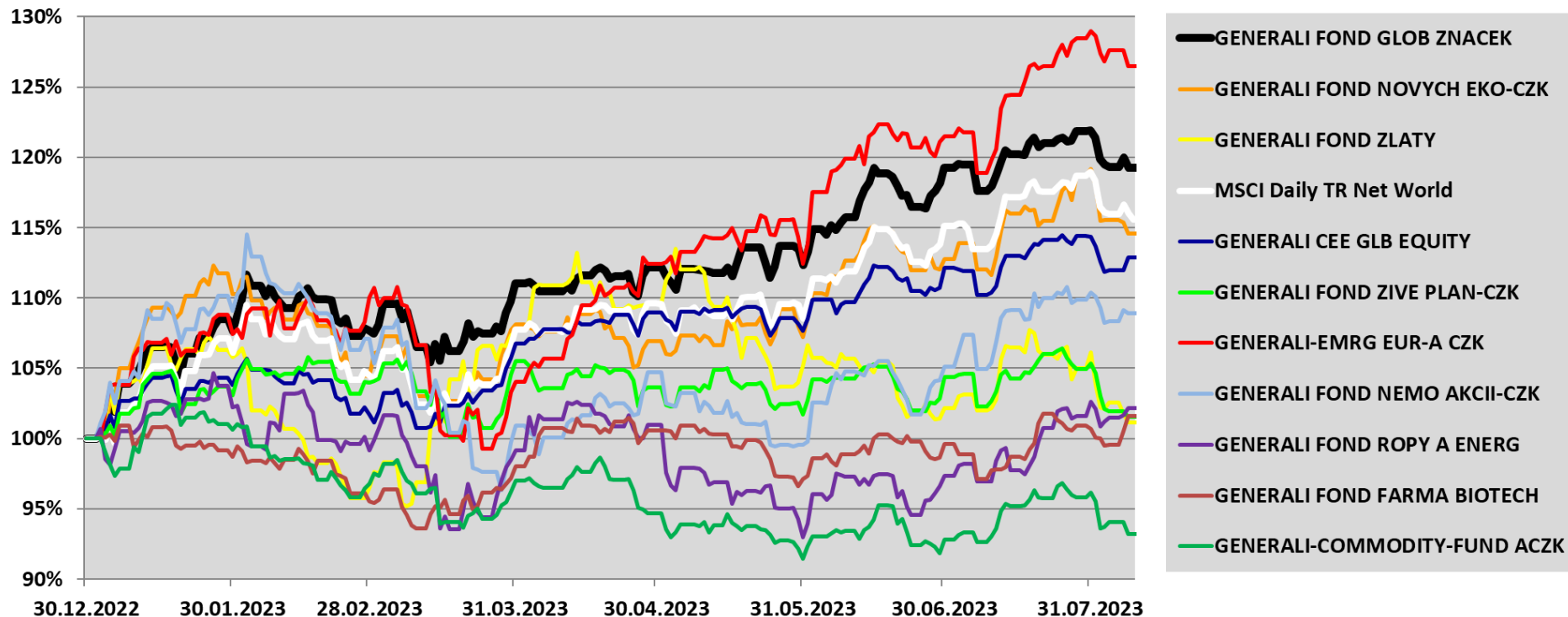
Výkonnosti fondů

31.07.2023

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,70%	3,77%	6,11%	2,78%	6,38%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,89%	4,38%	5,59%	4,16%	9,02%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	1,25%	5,22%	9,10%	-2,93%	1,96%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	2,09%	8,86%	11,77%	3,83%	7,41%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	2,22%	21,50%	17,05%	33,90%	40,75%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,08%	0,37%	6,58%	19,16%	26,54%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	5,44%	2,52%	11,20%	88,81%	32,70%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	5,68%	18,18%	18,58%	24,48%	11,53%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	3,87%	6,13%	13,42%	-12,03%	33,58%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	5,01%	9,76%	-3,80%	17,28%	0,36%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,91%	4,73%	3,27%	34,75%	60,33%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,72%	4,03%	5,68%	7,35%	10,24%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	2,52%	9,12%	11,75%	6,22%	10,92%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	2,86%	12,68%	11,67%	30,61%	49,30%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	2,00%	13,83%	10,91%	32,49%	38,68%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	2,82%	10,77%	10,28%	10,98%	12,15%

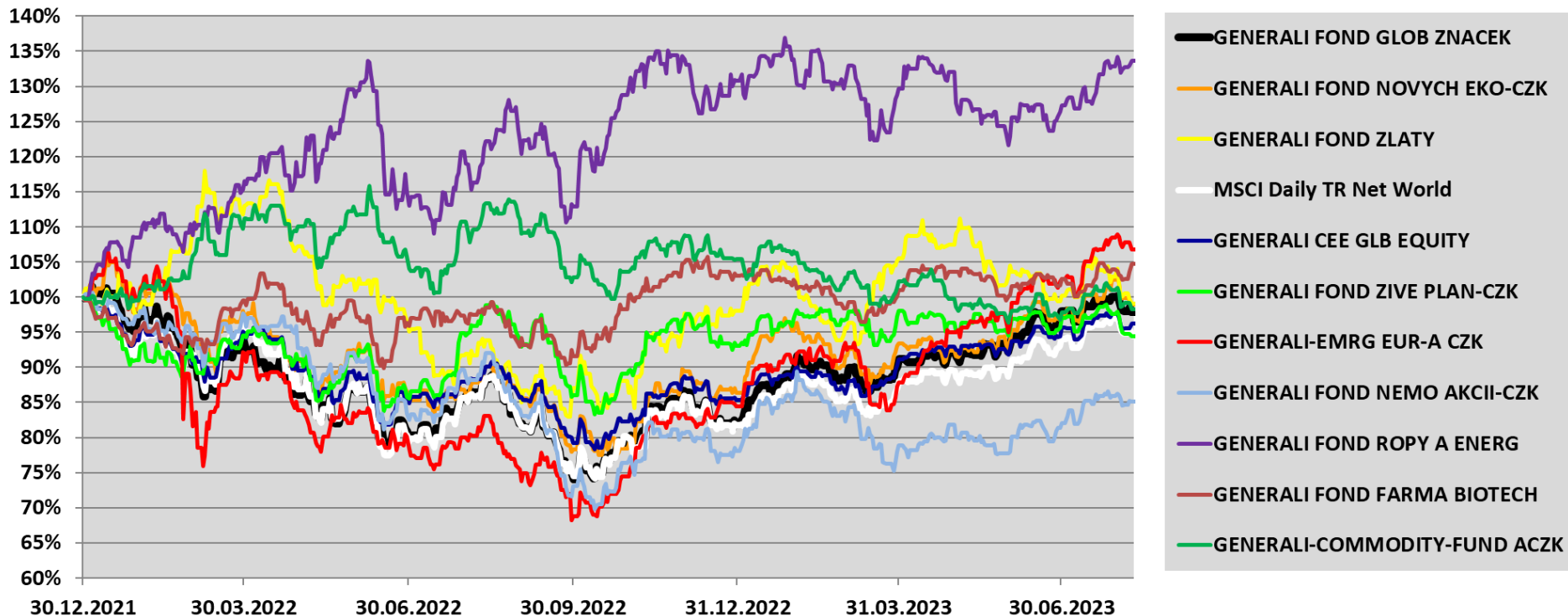
Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Akciové fondy Generali Investments CEE



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Akciové fondy Generali Investments CEE



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

