

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

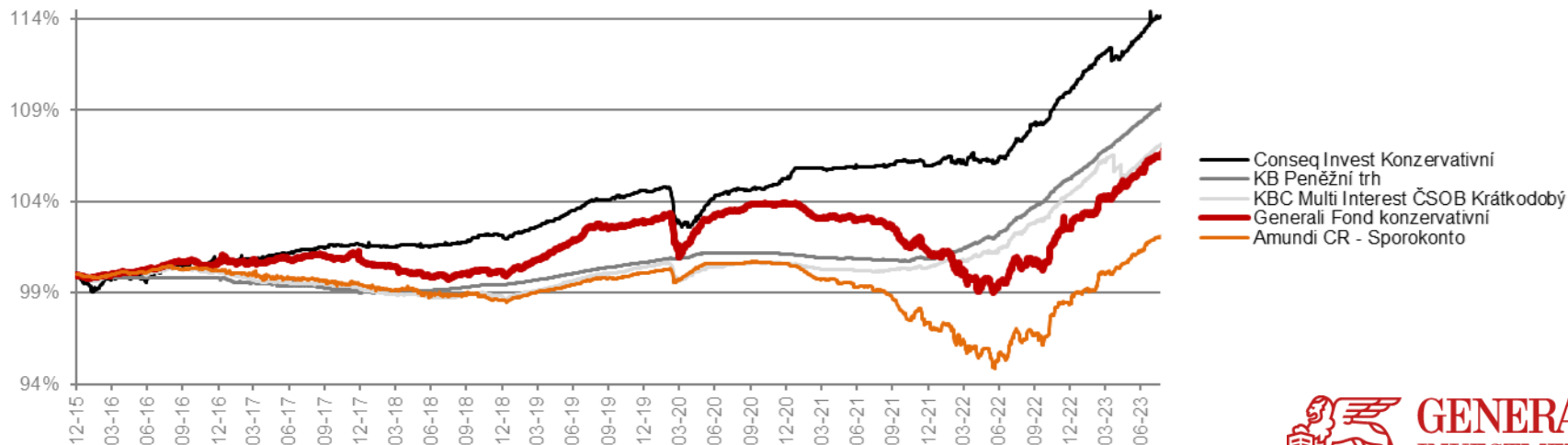
8.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 1,6 roku)
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) na úrovni 5,30 % p.a.

## Porovnání konzervativních fondů

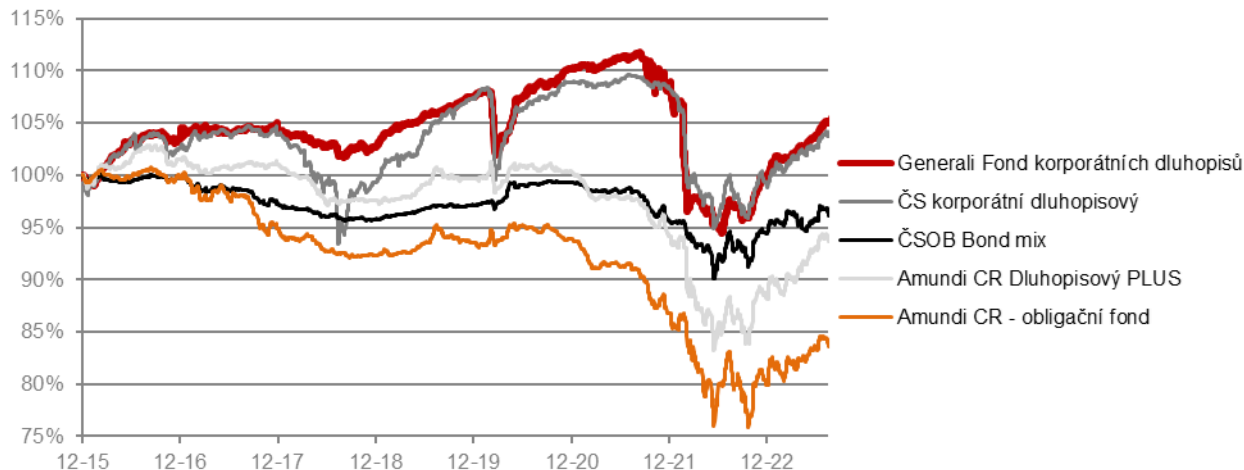


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

# Fond korporátních dluhopisů – svižný růst pokračuje navzdory...

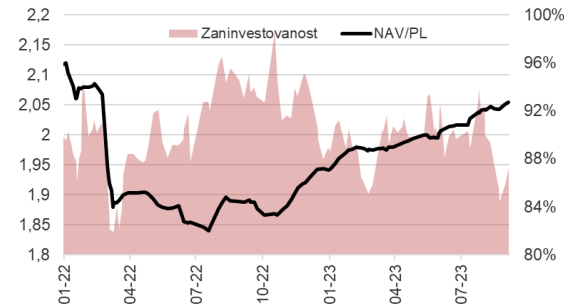
- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie stabilní (+), bezrizikové výnosy mírně vzrostly (-), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+)
- ❖ **investiční taktika:** zdefenzívnění kvůli očekávané (nastala v první polovině srpna) korekci na akcích a dluhopisech. Odprodej zejména delších dluhopisů z CEE po výrazném růstu.
- ❖ **Zainvestovanost:** 92 % → 84 % → 87 %, **průměrná durace:** 1,96 → 1,76

## Porovnání dluhopisových fondů

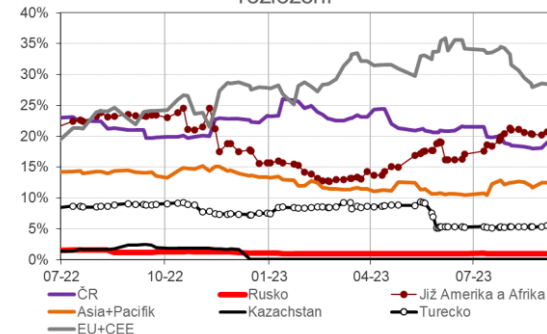


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

## FKD - NAV/PL a zainvestovanost



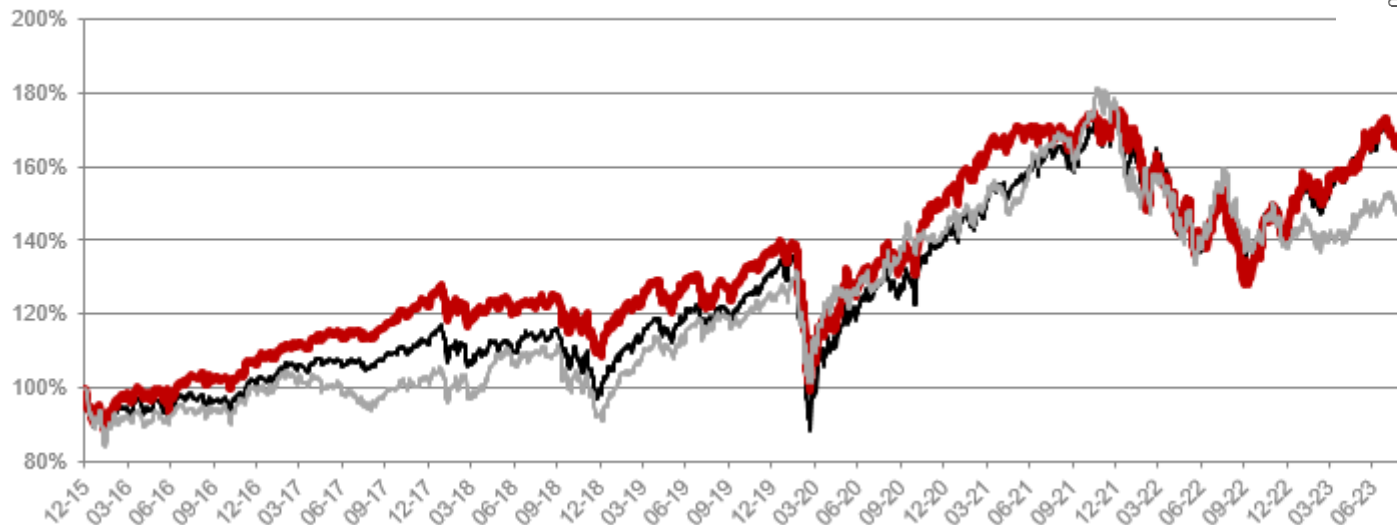
## Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek – mírná korekce kvůli centr. bankám

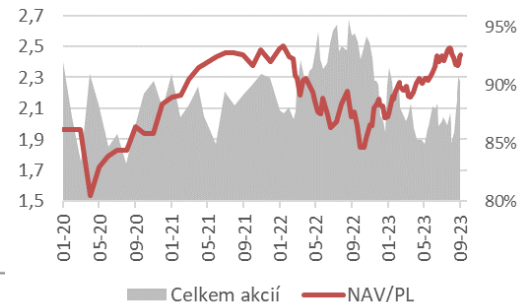
- ❖ Akcie v první polovině srpna zkorizovaly kvůli jestřábím komentářům centrálních bank.
- ❖ Fond do konce června výrazně profitoval z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům a zaměření na největší firmy a výnosů z měnového zajištění. Fond tak od počátku roku **překonal globální akciový index MSCI World** o cca 4 % (červen), resp. o cca 3 % (září).
- ❖ **Investiční taktika:** zdefenzívnění (důvody viz minulý webinář) kvůli očekávané (nastala v první polovině srpna) korekci na akciích, dokupy po poklesu

## Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

## Vývoj fondu a zainvestovanost



# Fond farmacie a biotechnologie

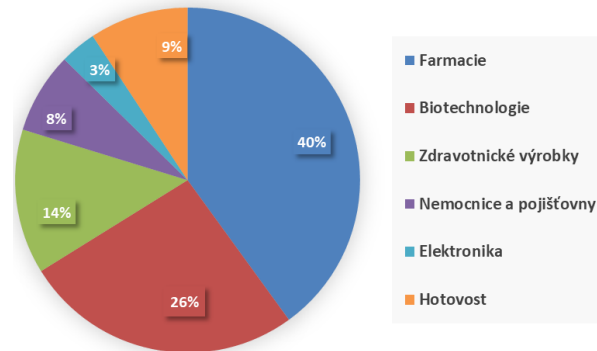
- ❖ Sektor farmacií a biotechnologií v srpnu skončil v plusu a překonal hlavními akciové trhy
- ❖ Výsledkovou sezónou, můžeme hodnotit neutrálně, nicméně výhled na celý sektor se zlepšil
- ❖ Očekáváme, že investoři se ve druhé polovině roku více zaměří na společnosti, které budou úspěšné při výzkumu 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



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



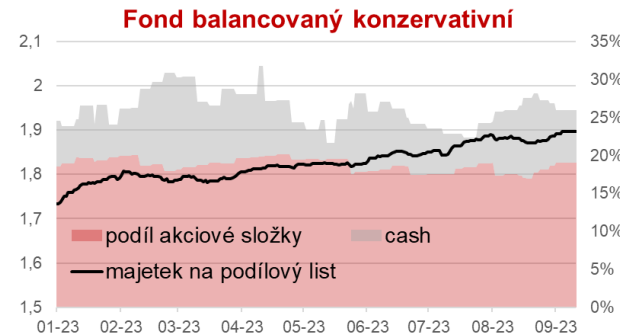
# Fond balancovaný konzervativní – stabilizace

- ❖ Akcie mírně poklesly, dluhopisy rostly. Zajištění měn. rizika generuje dodatečné výnosy
- ❖ **Akcie:** počátkem srpna dočasná redukce z 19% na 17%, zejména akcií z bankovníctví, průmyslu a cyklického spotřebního sektoru. Po polovině srpna nákupy akcií zejména ze sektoru komunikací a technologií, které v srpnu poklesly víc + Pfizer + Goldfield + Abermarle
- ❖ **Dluhopisy:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů

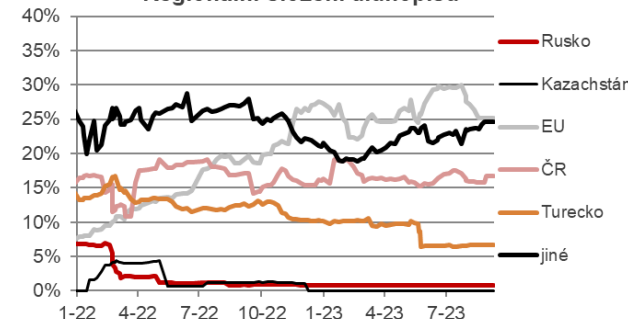
Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Regionální složení dluhopisů



# Výkonnosti fondů

31.08.2023

| Popis                                   | ISIN         | 1M     | YTD    | 1Y     | 3Y      | 5Y     |
|---|--------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Generali Fond konzervativní             | CZ0008474145 | 0,43%  | 4,22%  | 6,35%  | 3,20%   | 6,90%  |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový      | CZ0008474806 | 0,40%  | 4,80%  | 6,41%  | 4,44%   | 9,46%  |
| Generali Fond korporátních dluhopisů    | CZ0008471786 | 0,39%  | 5,63%  | 8,72%  | -3,00%  | 3,61%  |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | CZ0008471760 | -0,15% | 8,69%  | 11,57% | 2,39%   | 8,89%  |
| Generali Fond globálních značek         | CZ0008471778 | -2,39% | 18,60% | 19,16% | 23,28%  | 36,40% |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | CZ0008474129 | 0,64%  | 1,02%  | 12,30% | 19,12%  | 24,72% |
| Generali Fond ropy a energetiky         | CZ0008474152 | 1,01%  | 3,56%  | 10,84% | 90,39%  | 37,23% |
| Generali Fond nových ekonomik           | CZ0008474137 | -4,94% | 12,34% | 13,37% | 16,10%  | 9,20%  |
| Generali Fond zlatý                     | CZ0008472370 | -3,12% | 2,82%  | 16,28% | -16,61% | 39,19% |
| Generali Fond nemovitostních akcií      | CZ0008472396 | -0,56% | 9,14%  | 2,13%  | 14,30%  | -1,63% |
| Generali Fond živé planety              | CZ0008472693 | -4,27% | 0,26%  | -0,20% | 22,91%  | 52,88% |
| Generali Prémiový konzervativní fond    | IE00BC7GWH52 | 0,51%  | 4,56%  | 6,24%  | 7,66%   | 11,11% |
| Generali Prémiový vyvážený fond         | IE00BGLNMF81 | -0,35% | 8,74%  | 11,74% | 3,75%   | 12,41% |
| Generali Prémiový dynamický fond        | IE00BYZDV649 | -0,47% | 12,15% | 12,02% | 25,37%  | 48,60% |
| Generali Fond udržitelného růstu        | IE00BKZGHM37 | -1,12% | 12,55% | 12,61% | 24,17%  | 37,02% |
| Generali Fond balancovaný dynamický     | IE00BGLNMR04 | -1,23% | 9,41%  | 11,37% | 6,76%   | 12,70% |

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)

