

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

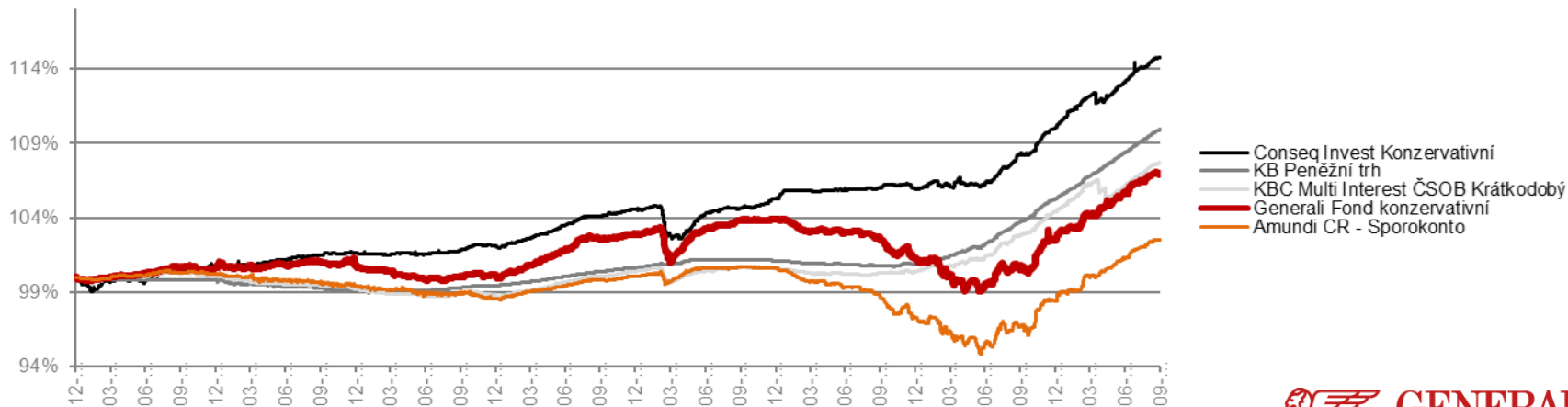
9.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 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.

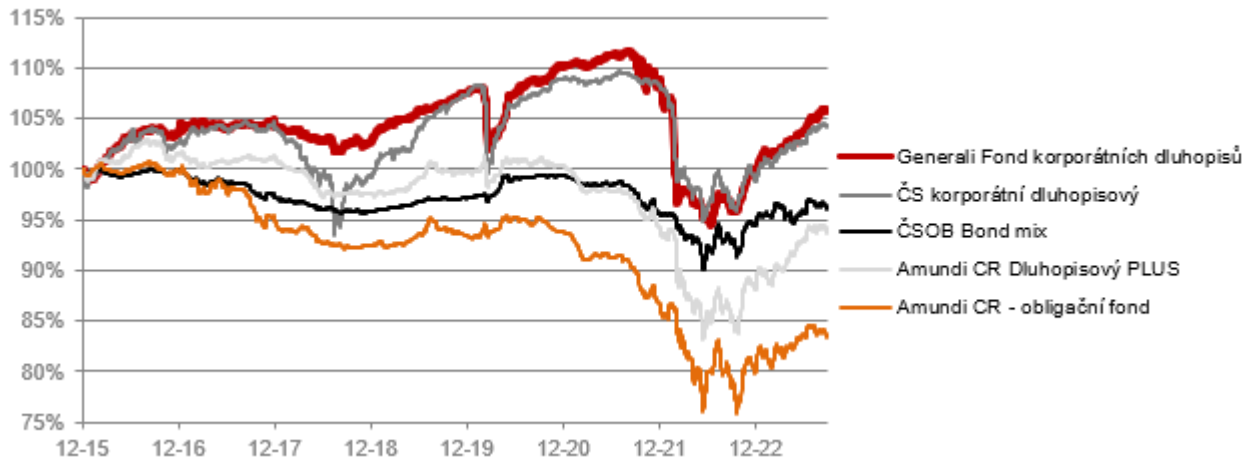
## Porovnání konzervativních fondů



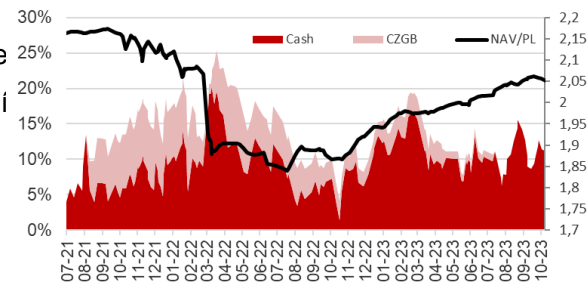
# Fond korporátních dluhopisů – korekce na počátku října

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie mírný růst (-), bezrizikové výnosy mírně rostly (-), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+)
- ❖ **investiční taktika:** nákup OTP Bank a Mbank z primární emise, nákup Societe Generale ze sekundárního trhu, proti tomu odprodeje delších dluhopisů napříč regiony s cílem udržení defenzivního portfolia.
- ❖ **Zainvestovanost:** 87 % → 89 % (vliv posílení EUR a USD), **průměrná durace:** 1,76 → 1,76

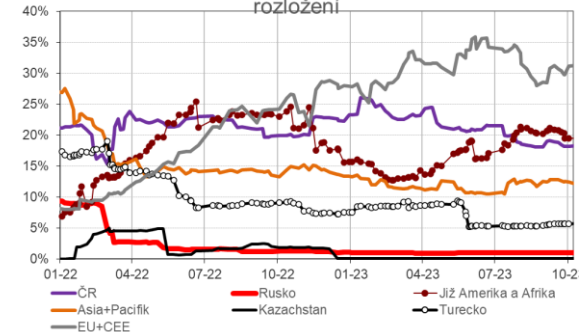
## Porovnání dluhopisových fondů



## FKD - hotovost a krátkodobé CZGB



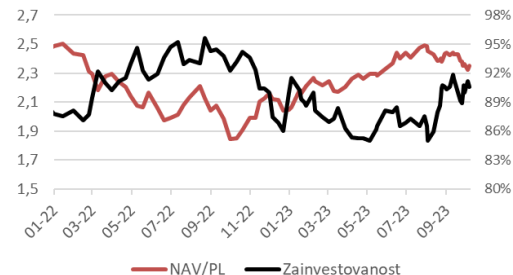
## Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



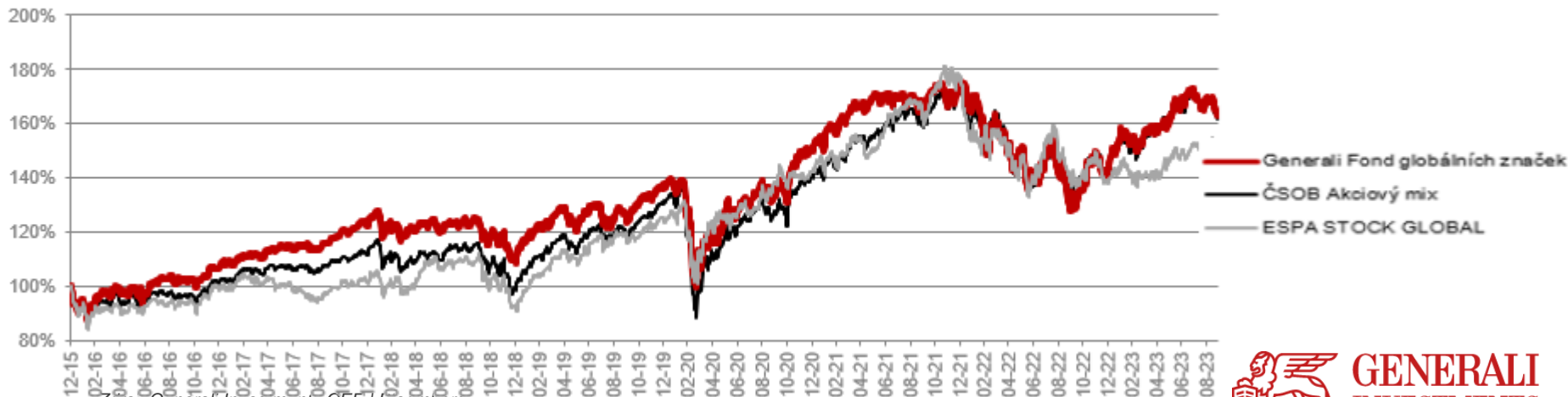
# Fond globálních značek – korekce pokračuje

- ❖ Akcie klesaly spolu s dluhopisy kvůli přehodnocení střednědobého výhledu inflace vzhůru.
- ❖ Fond profituje 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 % (do června), resp. o cca 3 % (do srpna), resp. o 4,4 % (do září).
- ❖ **Investiční taktika:** portfolio je mírně **defenzivní** (podinvestovanost o 4 %) prostřednictvím sektorů spotřební necyklické a spotřební cyklické zboží, naopak technologie mírně převáženy

Vývoj fondu a zainvestovanost



Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

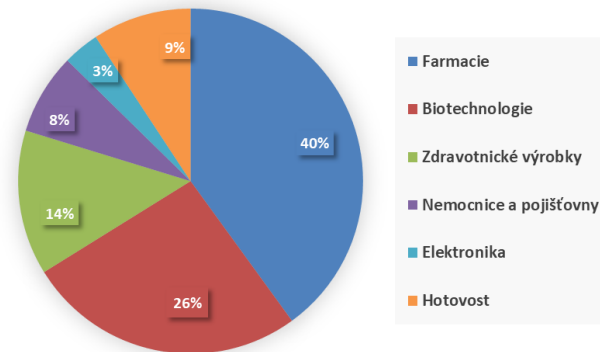
# Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor farmacií a biotechnologií kopíroval hlavními akciové trhy
- ❖ Výsledkovou sezónou, můžeme hodnotit neutrálně, nicméně výhled na celý sektor se zlepšil
- ❖ Investoři preferují společnosti, které jsou zaměřené na léky spojené s obezitou a cukrovkou
- ❖ Silná zůstane **aktivita v oblasti fúzí a akvizic**, vypadnou dodatečné zisky spojené s pandemií Covid

Majetek připadající na 1 podílový list



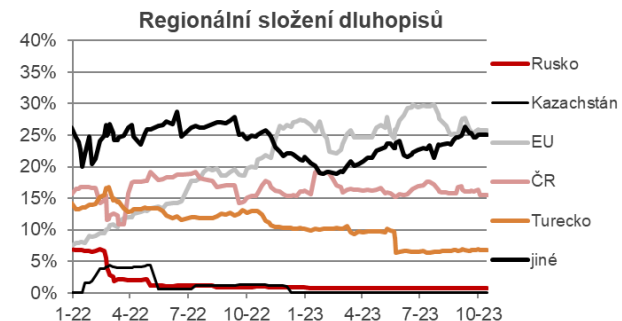
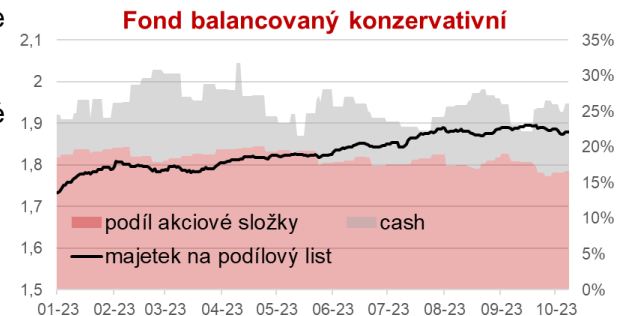
Sektorové složení fondu



# Fond balancovaný konzervativní – zdefenzívnění portfolia

- ❖ **Vlivy na fond:** akcie poklesly 4 %, dluhopisy rostly. Zajištění měnového rizika generuje dodatečné výnosy
- ❖ **Akcie:** prodeji akcií ze sektoru komunikace a finance + odprodej ETF na východoevropské akcie → redukce pod 16% (mnohaleté minimum), tedy 9 % pod neutrální úroveň 25 %
- ❖ **Dluhopisy:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů

Majetek připadající na 1 podílový list



# Výkonnosti fondů

30.09.2023

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,13%	4,35%	6,38%	2,99%	6,90%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,10%	4,90%	7,21%	4,21%	9,57%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,21%	5,86%	10,31%	-2,49%	3,12%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0,05%	8,62%	15,01%	3,20%	7,83%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-2,97%	15,08%	27,99%	22,50%	31,50%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-2,25%	-1,26%	11,42%	18,85%	20,98%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	1,83%	5,45%	22,27%	109,38%	36,53%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-3,32%	8,61%	20,70%	12,83%	6,42%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-6,35%	-3,72%	8,38%	-16,95%	31,64%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-4,52%	4,21%	12,02%	11,50%	-2,52%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-4,25%	-4,01%	4,34%	16,76%	49,20%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,35%	4,94%	7,12%	7,87%	11,35%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,18%	8,60%	15,53%	5,12%	11,08%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-1,01%	11,01%	18,52%	26,25%	47,09%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-3,47%	8,65%	17,58%	25,18%	31,55%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-2,60%	6,56%	13,78%	6,66%	8,59%

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)

