

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

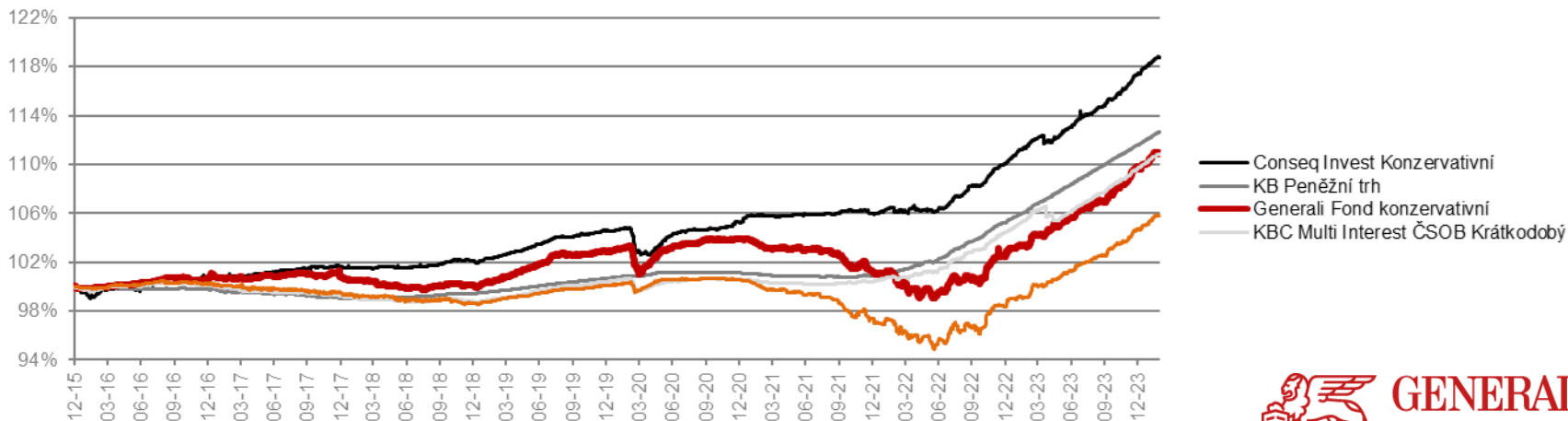
03-2024 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 doručil nejvyšší roční výnos ve své historii

- ❖ Fond pokračoval v pozitivním vývoji, tažen kombinací vysokých úrokových sazeb a růstu cen dluhopisů
- ❖ Na svém posledním zasedání Česká národní banka snížila repo sazbu o 0,50 % na 6,25 %
- ❖ Čekáme, že ČNB bude pokračovat ve snižování sazeb i na následujících zasedáních
- ❖ Fond má duraci aktuálně na úrovni 1,7 roku
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) na úrovni 3,75 % p.a.,

Porovnání konzervativních fondů

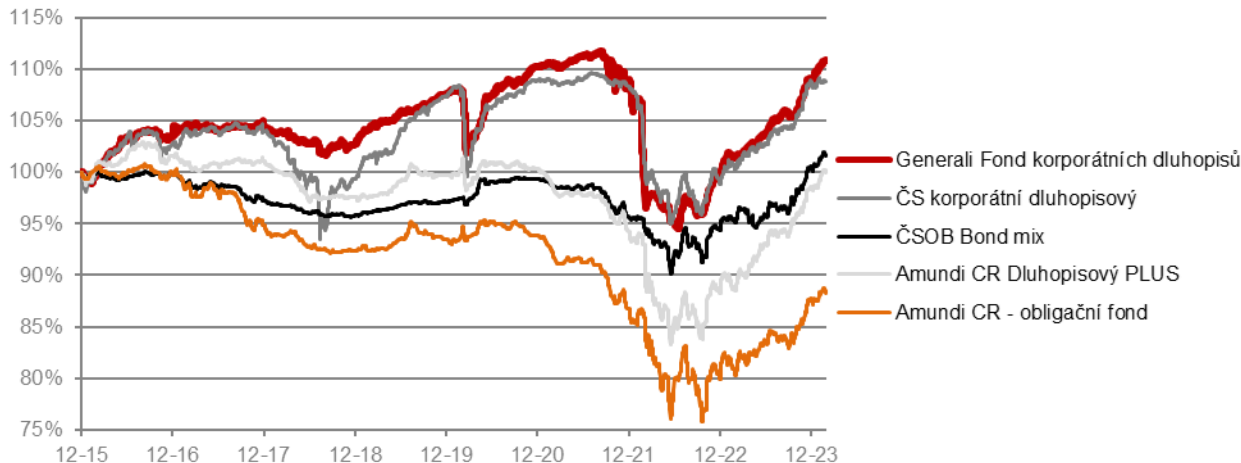


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

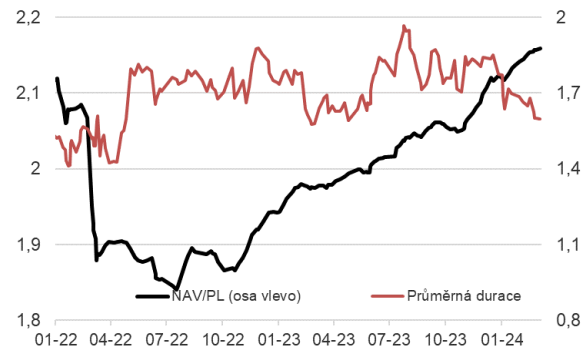
Fond korporátních dluhopisů profitoval z vyšší durace

- ❖ **Vlivy na fond v únoru:** rizikové prémie klesaly (+), EUR a USD bezrizikové výnosy mírně rostly (-), výnosy z měnového zajištění klesají (dosud +), úrokové výnosy z dluhopisů (+).
- ❖ **Investiční taktika:** zdefenzívnění portfolia prodeji delších dluhopisů (zejména bankovních z CEE) po silném a dlouhém růstu; nákup kratších dluhopisů Nissan, SOAF, OMV, Nova kreditna banka Maribor a 4 letých dluhopisů MKB Bank, a Turkcell.
- ❖ **Zainvestovanost:** 89 % → 91 %, **průměrná durace:** 1,7 → 1,6

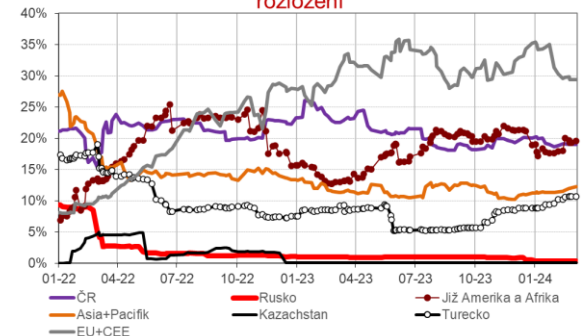
Porovnání dluhopisových fondů



FKD - NAV/PL a efektivní durace portfolia



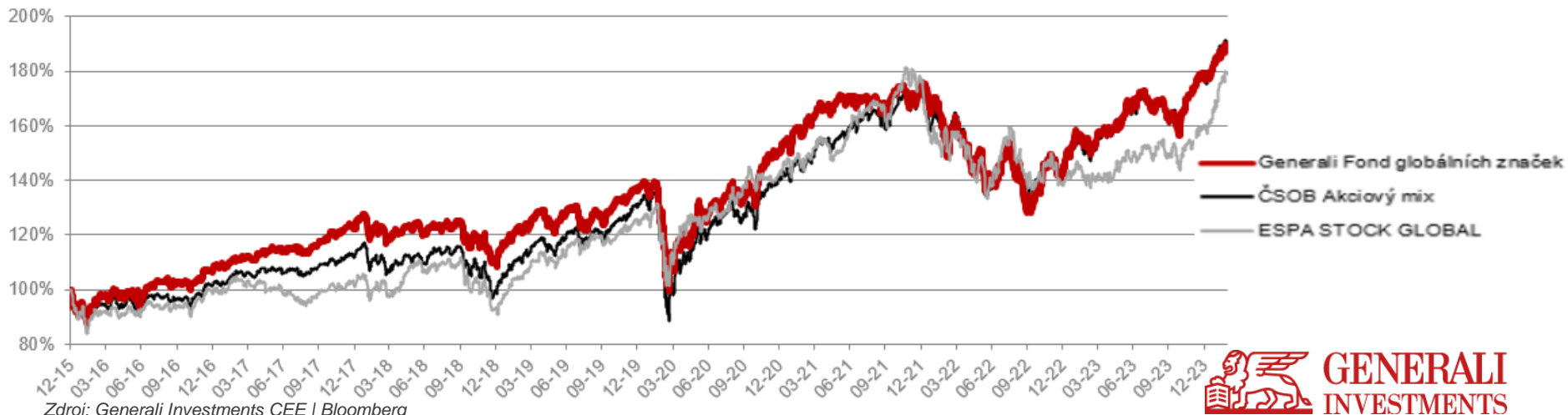
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek

- ❖ Akciové trhy pokračovaly v růstu navzdory prohlášení hlavních představitelů Fedu a ECB, že první snížení úrokových sazeb bude oproti tržnímu očekávání o pár měsíců později. Růstu pomohly zejména silné firemní výsledky v USA za 4. čtvrtletí 2023, kde firemní zisky v průměru překonaly očekávání analytiků o 7 %. Tržby překonaly očekávání jen o 1 %, což poukazuje na nadále vysoké ziskové marže.
- ❖ Fond profituje z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům, zaměření na největší firmy a z výnosů z měnového zajištění.
- ❖ Hlavním cílem obchodů bylo rebalancování portfolia, tedy mírná redukce nejvýkonnější akcí (AMD, Meta, Amazon, Toyota, Uber) a dokup některých akcí po poklesu (např. Tesla, Porsche, Deutsche Telecom, Philips)

Porovnání akciových fondů



Fond balancovaný konzervativní – stabilní růst pokračuje

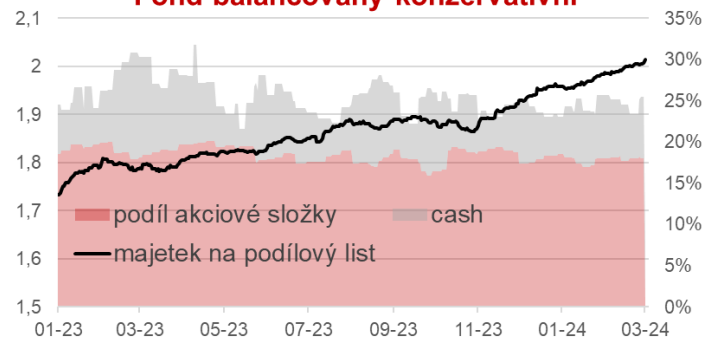
- ❖ **Vlivy na fond:** růst byl tažen jak akciemi, tak dluhopisy
- ❖ **Akcie 18%:** Navýšení pozice v akciích Banco Santander, Deutsche Telecom a Porsche po korekci; nákup akcií Kaspi (kazašská Fintech firma); redukce akcií Toyota a AMD po silném růstu, prodej Komerční banka, Target a Pfizer
- ❖ **Dluhopisy 75%:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů = zdefenzívnění portfolia prodeji delších dluhopisů po růstu

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond balancovaný konzervativní



Přehled výkonnosti fondů

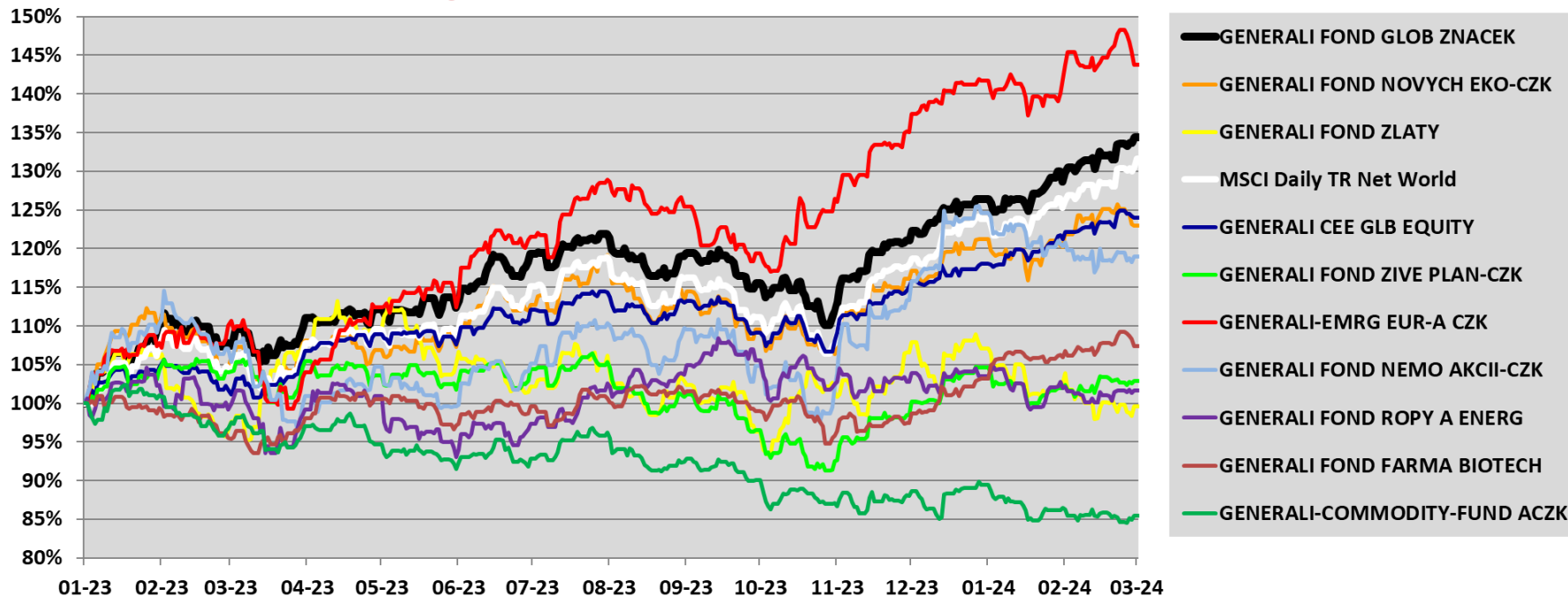
29.02.2024

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,38%	0,96%	7,27%	7,25%	10,34%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,27%	0,79%	7,95%	8,11%	13,94%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,61%	1,79%	9,27%	0,37%	6,38%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,19%	2,47%	12,31%	3,84%	13,37%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	4,39%	6,32%	24,73%	22,19%	56,02%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,39%	4,10%	12,44%	25,13%	39,49%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-0,29%	-1,79%	2,48%	54,19%	44,22%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	2,35%	1,41%	17,76%	1,41%	19,84%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-3,06%	-7,04%	3,16%	-5,54%	24,62%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-1,12%	-4,53%	11,10%	11,28%	11,98%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,97%	-1,65%	-1,02%	5,83%	52,31%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,25%	0,75%	6,85%	10,41%	13,94%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	1,07%	1,91%	11,19%	3,73%	16,83%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	1,84%	3,85%	15,83%	18,66%	61,16%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	2,30%	5,06%	21,90%	24,62%	55,90%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	0,90%	2,39%	14,16%	5,40%	19,63%

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Akciové fondy Generali

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

