

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

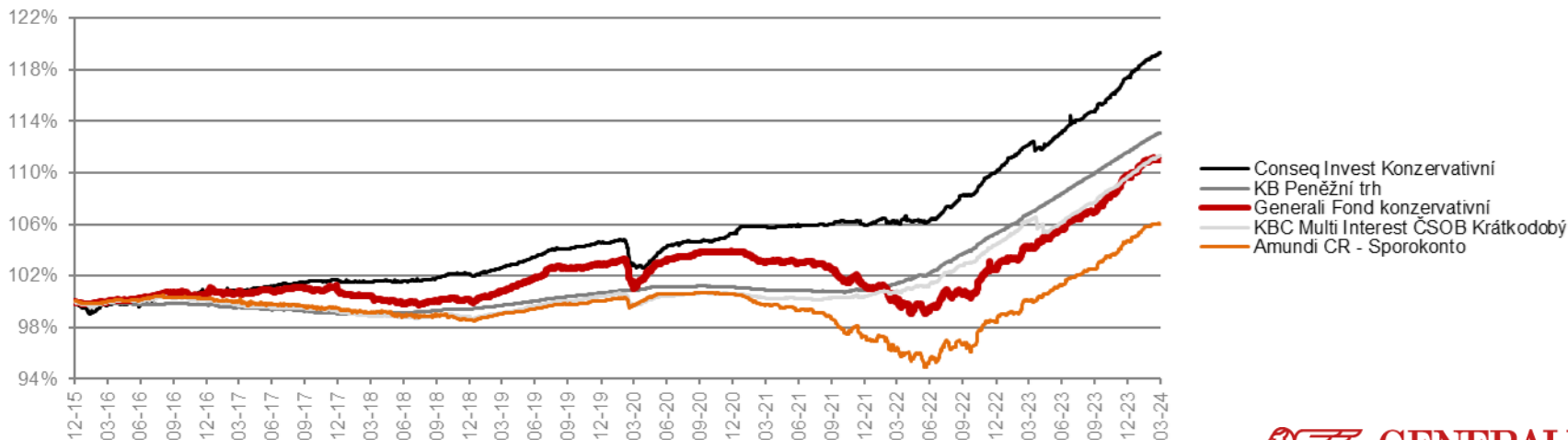
04-2024 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 21. růstový měsíc v řadě

- ❖ Fond v březnu skončil s minimálním růstem, když pokles cen dluhopisů téměř odmazal nabíhající výnos
- ❖ Na svém posledním zasedání Česká národní banka snížila repo sazbu o 0,50 % na 5,75 %
- ❖ Čekáme, že ČNB bude pokračovat ve snižování sazeb o 0,50 % i na následujících 2 zasedáních
- ❖ Fond má duraci aktuálně na úrovni 1,7 roku
- ❖ Současný výnos základní R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) mírně vzrostl na 3,80 % p.a.

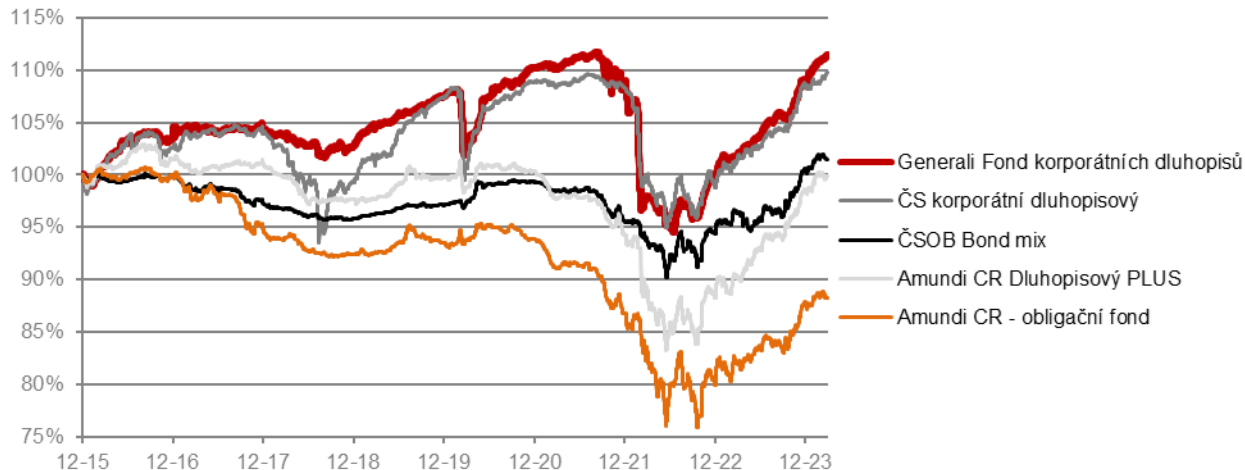
Porovnání konzervativních fondů



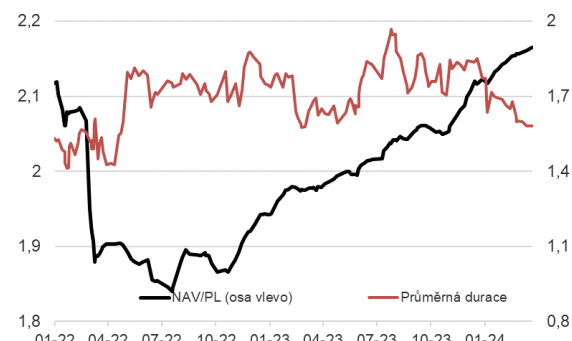
Fond korporátních dluhopisů pokračuje ve svižném růstu

- ❖ **Vlivy na fond v březnu:** rizikové prémie klesaly (+), EUR a USD bezrizikové výnosy mírně rostly (-), výnosy z měnového zajištění klesají (dosud +), úrokové výnosy z dluhopisů (+).
- ❖ **Investiční taktika:** zdefenzivnění portfolia prodeji delších dluhopisů (zejména bankovních z CEE) po silném a dlouhém růstu; redukce kratší Raiffeisenbank; nákup kratších dluhopisů Nissan, SOAF, OMV a 4 letých dluhopisů MKB Bank, Turkcell a Energo Pro.
- ❖ **Zainvestovanost:** 91 % beze změny, **průměrná durace:** 1,6 beze změny

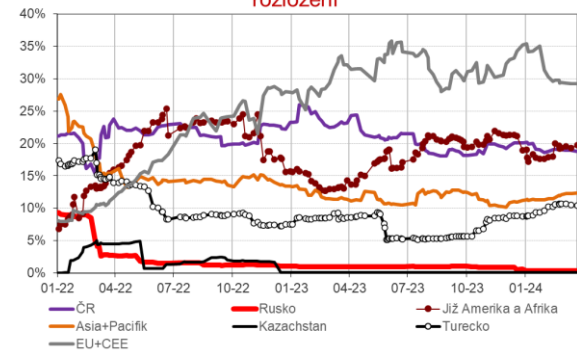
Porovnání dluhopisových fondů



FKD - NAV/PL a efektivní durace portfolia



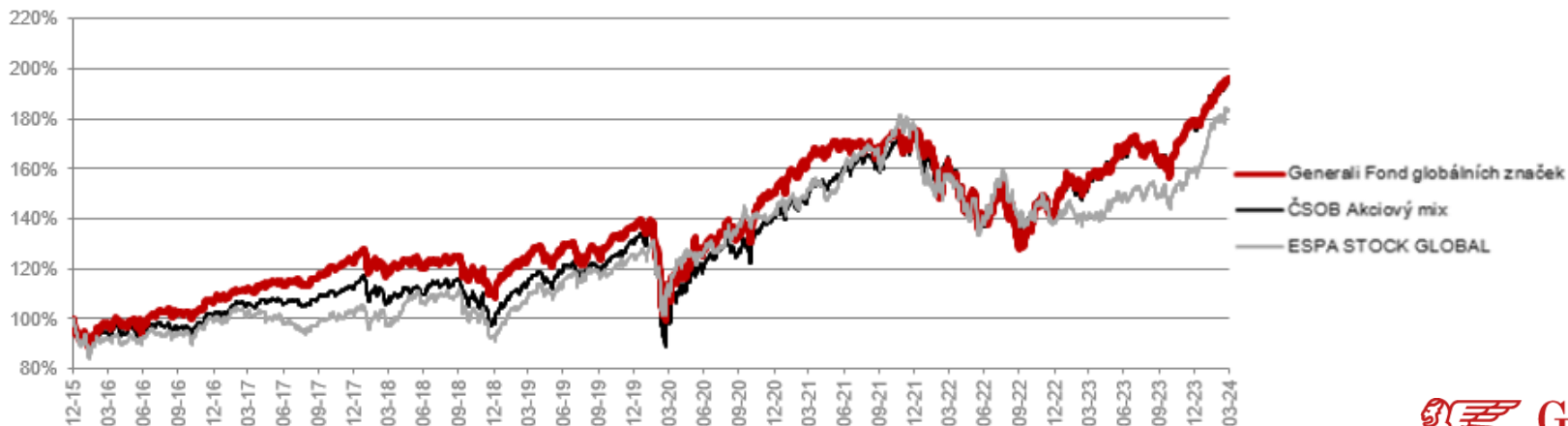
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek – růst podpořen Fedem

- ❖ Akciové trhy pokračovaly ve svižném růstu, podpořeny zasedáním Fedu ve středu 20. března. Investoři se obávali, že kvůli poněkud vyšším inflačním číslům a v porovnání s predikcemi silnějším ekonomickým indikátorům Fed ještě více oddálí okamžik zahájení cyklu snižování úrokových sazeb, což se nestalo. Navíc Fed indikoval, že na květnovém zasedání pravděpodobně rozhodne o snížení objemu prodejů státních dluhopisů. Reakce trhů byla pozitivní na všech aktivech.
- ❖ 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 akcií (zejména technologické firmy) a dokup některých akcií po poklesu (zejména akcie z necyklického spotřebního sektoru – United Healthcare, Kellogg, Anhauser Bush, Starbucks)

Porovnání akciových fondů



Fond balancovaný konzervativní – stabilní růst pokračuje + ATH

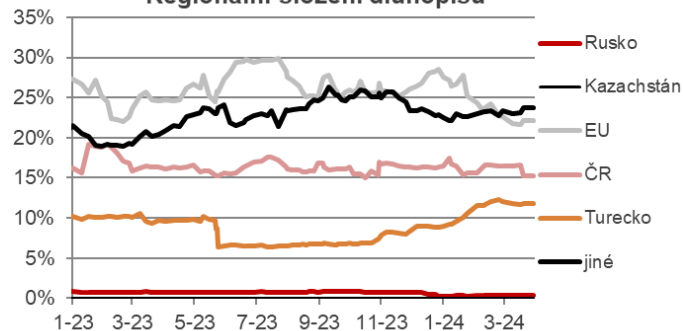
- ❖ **Vlivy na fond:** růst byl tažen jak akciemi, tak dluhopisy
- ❖ **Akcie 18% → 19,5%:** Navýšení pozice v akciích Erste Bank, JD.com, nová pozice v PDD Holding a kazašské Halyk Savings Bank.
- ❖ **Dluhopisy 77% → 72%:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů = zdefenzivnění portfolia prodeji delších dluhopisů po růstu

Majetek připadající na 1 podílový list

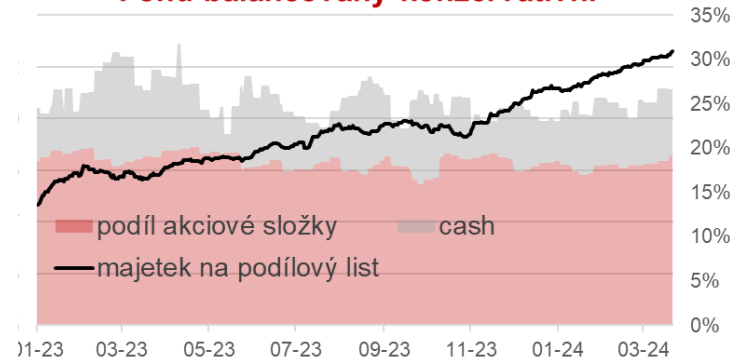


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Fond balancovaný konzervativní



Přehled výkonnosti fondů

31.03.2024

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,16%	1,11%	6,62%	7,74%	10,16%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,18%	0,61%	6,83%	7,99%	13,74%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,49%	2,29%	9,48%	1,22%	6,59%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,51%	4,02%	12,85%	4,73%	14,37%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	2,79%	9,29%	24,39%	20,25%	58,81%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	2,07%	6,25%	11,83%	24,96%	42,41%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	7,98%	6,05%	10,64%	62,00%	51,99%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	3,95%	5,41%	18,21%	6,33%	24,33%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	11,70%	3,84%	3,31%	6,03%	40,43%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	5,63%	0,84%	24,57%	11,97%	13,15%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	4,01%	2,30%	1,48%	6,92%	54,83%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,43%	1,19%	6,56%	10,85%	13,95%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	1,74%	3,68%	12,33%	4,90%	18,38%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	2,62%	6,57%	19,19%	17,97%	65,39%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	4,11%	9,38%	20,90%	26,19%	60,21%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	2,69%	5,15%	13,89%	7,13%	22,24%

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

