

Investiční okénko GICEE

Sektorové fondy: nový impuls pro investiční portfolio



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jjiri.kosik@generali.com

 www.generali-investments.cz

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.



Vzdělávejme se online

Pravidelný webinář „Investiční okénko GICEE“



Pravidelně **každý druhý čtvrtek od 10:00** – délka cca 45 až 60 minut

Odkaz na vstup: <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>

Room ID: **411-211-137** (pro mobily a tablety)

ČTVRTEK 26. 8. 2021 OD 10:00

BOHATÝ DŮCHODCE NEBO CHUDÝ DŮCHODCE?

Je jasné, že v důchodu se budeme mít právě tak dobře, jak se o to postaráme sami. Možností, které nám mohou pomoci dosáhnout spokojeného důchodu je celá řada. Jaké jsou výhody a nevýhody jednotlivých finančních produktů zaměřených na penzi?

<https://www.general-investments.cz/webinare.html>

Webináře

- Všechny webináře
- Ekonomika a trhy
- Aktuálně k fondům GICEE
- Investiční okénko GICEE**


Investiční okénko GICEE

Odebírat na YouTube

Pravidelně čtrnáctidenní webinář na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů s našimi lektory a regionálními řediteli.


Webinář se koná každý druhý čtvrtek od 10:00 na odkazu <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicce> (room ID pro mobily 411-211-137).

ZOBRAZIT: Připravované Proběhlé



Připravujeme
TVORBA INVESTIČNÍHO PORTFOLIA
26.11.2020

V tomto webináři postupně probereme jednotlivé kroky při tvorbě investičního portfolia, které by neměl investor opomenout, pokud chce dosáhnout svých finančních cílů.



Připravujeme
INVESTICE A FINANČNÍ TRHY: FILMY, KNIHY A JINÉ ZDROJE
10.12.2020

Vánoce jsou za dveřmi, a proto toto investiční okénko bude na trochu lehčí notu. Podíváme se spolu nejen na užitečnou literaturu z oblasti

- Odkazy na přihlášení do všech našich webinářů
- Termíny konání a připravovaná témata
- Odkazy na videozáznamy již proběhlých webinářů
- Stažení prezentací a dalších materiálů použitých na webinářích

Vzdělávejme se online

4

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2020



ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
3. 4. 2020	Když trhy nerostou: komunikace s klienty v době krize	https://youtu.be/OUZRZzkkV4
14. 5. 2020	Doba koronavirová: investice do nemovitostí, zlata nebo farmacie?	https://youtu.be/2HyIUfLKEZA
28. 5. 2020	Největší nepřítel investora: jeho mozek	https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo
11. 6. 2020	Pevný základ portfolia: globální značky a korporátní dluhopisy	https://youtu.be/RL6QkWLqkr8
25. 6. 2020	Investiční programy GICEE – snadná cesta ke splnění finančních cílů	https://youtu.be/letXxhaYtSk
9. 7. 2020	Alternativní investice: P2P/P2B půjčky	https://youtu.be/l4K23bOciIM
23. 7. 2020	Moje Investice Online – jak na to?	https://youtu.be/Tw7_1R7mV40
6. 8. 2020	Praktické výpočty pro finanční poradce	https://youtu.be/xMqzHHPC6EI
20. 8. 2020	Časté námitky při investování a jak je řešit	https://youtu.be/vDeqOyXYmU8
3. 9. 2020	Alternativní investice: firemní dluhopisy	https://youtu.be/p1A84k6ywfC
17. 9. 2020	Hodnocení a porovnávání investičních fondů	https://youtu.be/9fr-bt88mTM
1. 10. 2020	Jak funguje zajišťování rizika?	https://youtu.be/eHRRGol5p_A
15. 10. 2020	Vyvážené portfolio z jednoho fondu: smíšené fondy GICEE	https://youtu.be/LDE9b-XUzZA
12.11. 2020	Alternativní investice: kryptoměny	https://youtu.be/F2W9XvJrVmE
26. 11. 2020	Tvorba investičního portfolia	https://youtu.be/5lAtepykLXU
10. 12. 2020	Investice a finanční trhy: filmy, knihy a jiné zdroje	https://youtu.be/LnbMGJH0JUw

Vzdělávejme se online

5

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2021



GENERALI
INVESTMENTS

ODEBÍRAT

Datum	Čas	Název webináře	Odkaz na záznam
14.01.2021	10:00	Co nás čeká v roce 2021?	https://youtu.be/GT64ywl6PQQ
28.01.2021	10:00	Podvody a podvodníci: na co si dát pozor?	https://youtu.be/BrqYY4a1_1E
11.02.2021	10:00	Nemovitosti: investice na pevných základech	https://youtu.be/JihkOh_Rfc
25.02.2021	10:00	Hospodářský cyklus a jak na jeho vývoj reagovat?	https://youtu.be/b_EM1Mjreak
11.03.2021	10:00	Poměrové ukazatele - která společnost je lepší?	https://youtu.be/c1x8nDm6hWo
25.03.2021	10:00	Investiční mýty a omyly	https://youtu.be/HquSDyBWDZY
08.04.2021	10:00	Alternativní investice: ETF a investiční certifikáty	https://youtu.be/G4fKk30fsQE
22.04.2021	10:00	Z historie burzovních krachů – od tulipánů ke koruně	https://youtu.be/G4fKk30fsQE
06.05.2021	10:00	Dluhopisy a úrokové sazby	https://youtu.be/DRGRbE5IKVo
20.05.2021	10:00	Go east: regionálně zaměřené fondy GICEE	https://youtu.be/FaLGCxahV8E
03.06.2021	10:00	Obchodování na vlastní pěst: vyplatí se to?	https://youtu.be/O1glqeHV2kY
17.06.2021	10:00	ESG: Zelená pro investice i planetu	https://youtu.be/uQ9CLm5BS3g
15.07.2021	10:00	Jak investují ti nejbohatší?	https://youtu.be/19t-FoGbPdk
29.07.2021	10:00	Trendy, indikátory, formace, svíce a další	https://youtu.be/r2qMhvgKa3g
12.08.2021	10:00	Sektorové fondy: nový impuls pro investiční portfolio	

Sektorové fondy: nový impuls pro investiční portfolio



Sektorové fondy mohou výrazně oživit běžné portfolio. Pojd'me se společně podívat, jakou roli by měly hrát v portfoliu, pro koho jsou vhodné a jaké příležitosti nabízí.

Odvětví podle hospodářského cyklu

Rozlišení odvětví dle klasifikace Standard & Poor's

Financials	Společnosti poskytující finanční služby	Banky, pojišťovny, úvěrové společnosti	Wells Fargo, American Express
Real Estate	Společnosti zabývající se stavbou, prodejem a pronájmem rezidenčních i průmyslových nemovitostí.		REMAX, TCN Worldwide
Consumer Discretionary	Společnosti vyrábějící produkty a poskytující služby, které si zákazníci kupují na základě vlastního uvážení.	Oděvy, textil, stravovací služby, nábytek, volný čas	McDonald's, Disney
Information Technology	Společnosti, které slouží elektronickému a počítačovému průmyslu nebo vyrábějí produkty na základě nejnovějších aplikovaných věd.	Hardware, software, internetové služby	Microsoft, Google, Intel
Industrials	Společnosti, které přeměňují nedokončené zboží na hotové předměty spotřeby používané k výrobě jiného zboží nebo poskytování služeb.	Letectví a letecké společnosti, stroje a zařízení	Caterpillar, Boeing, KLM
Materials	Společnosti, které extrahují nebo zpracovávají suroviny.	Chemický a papírenský průmysl	Alcoa, International Paper
Consumer Staples	Společnosti, které poskytují produkty přímo spotřebiteli, jsou založeny na návycích nákupu.	Potraviny, nápoje, drogistické zboží, tabák	Coca-Cola, Procter and Gamble, Phillip Morris
Health Care	Společnosti zapojené do poskytování lékařských nebo zdravotnických produktů, služeb, technologií nebo zařízení.	Léčiva, biotechnologie, zdravotní služby	Merck, Biogen
Energy	Společnosti zapojené do průzkumu a výroby energetických produktů, jako je ropa, zemní plyn a uhlí.	Těžba ropy a zemního plynu, uhlí	Exxon Mobil Arch Coal
Communication Services	Společnosti, které poskytují telefonní, datové nebo bezdrátové komunikační služby.	Telekomunikace	AT&T
Utilities	Společnosti, které distribuují elektřinu, vodu nebo plyn, nebo které fungují jako nezávislí výrobci energie.	Plynárenství, vodohospodářství	Piedmont Natural Gas

Odvětví podle hospodářského cyklu

Historická výkonnost jednotlivých odvětví indexu S&P

Výnos sektorů od počátku roku 2021

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
ENRS 34.4%	CONS -15.4%	INFT 61.7%	REAL 32.3%	UTIL 19.9%	FINL 28.8%	COND 43.1%	REAL 30.2%	COND 10.1%	ENRS 27.4%	INFT 38.8%	HLTH 6.5%	INFT 50.3%	INFT 43.9%	ENRS 45.6%
MATR 22.5%	HLTH -22.8%	MATR 48.6%	COND 27.7%	CONS 14.0%	COND 23.9%	HLTH 41.5%	UTIL 29.0%	HLTH 6.9%	TELS 23.5%	MATR 23.8%	UTIL 4.1%	TELS 32.7%	COND 33.3%	FINL 25.7%
UTIL 19.4%	UTIL -29.0%	COND 41.3%	INDU 26.7%	HLTH 12.7%	REAL 19.7%	INDU 40.7%	HLTH 25.3%	CONS 6.6%	FINL 22.8%	COND 23.0%	COND 0.8%	FINL 32.1%	TELS 23.6%	REAL 23.3%
INFT 16.3%	TELS -30.5%	REAL 27.1%	MATR 22.2%	REAL 11.4%	TELS 18.3%	FINL 35.6%	INFT 20.1%	INFT 5.9%	INDU 18.9%	FINL 22.2%	INFT -0.3%	S&P 31.5%	MATR 20.7%	TELS 19.7%
CONS 14.2%	COND -33.5%	S&P 26.5%	ENRS 20.5%	TELS 6.3%	HLTH 17.9%	S&P 32.4%	CONS 16.0%	REAL 4.7%	MATR 16.7%	HLTH 22.1%	REAL -2.2%	INDU 29.4%	S&P 18.4%	INDU 16.4%
INDU 12.0%	ENRS -34.9%	INDU 20.9%	TELS 19.0%	COND 6.1%	S&P 16.0%	INFT 28.4%	FINL 15.2%	TELS 3.4%	UTIL 16.3%	S&P 21.8%	S&P -4.4%	REAL 29.0%	HLTH 13.5%	S&P 15.3%
TELS 11.9%	S&P -37.0%	HLTH 19.7%	S&P 15.1%	ENRS 4.7%	INDU 15.4%	CONS 26.1%	S&P 13.7%	S&P 1.4%	INFT 13.9%	INDU 21.0%	CONS -8.4%	COND 27.9%	INDU 11.1%	MATR 14.5%
HLTH 7.2%	INDU -39.9%	FINL 17.2%	CONS 14.1%	INFT 2.4%	MATR 15.0%	MATR 25.6%	INDU 9.8%	FINL -1.5%	S&P 12.0%	CONS 13.5%	TELS -12.5%	CONS 27.6%	CONS 10.8%	INFT 13.8%
S&P 5.5%	REAL -42.3%	CONS 14.9%	FINL 12.1%	S&P 2.1%	INFT 14.8%	ENRS 25.1%	COND 9.7%	INDU -2.5%	COND 6.0%	UTIL 12.1%	FINL -13.0%	UTIL 26.4%	UTIL 0.5%	HLTH 11.9%
COND -13.2%	INFT -43.1%	ENRS 13.8%	INFT 10.2%	INDU -0.6%	CONS 10.8%	UTIL 13.2%	MATR 6.9%	UTIL -4.8%	CONS 5.4%	REAL 10.9%	INDU -13.3%	MATR 24.6%	FINL -1.7%	COND 10.3%
REAL -17.9%	MATR -45.7%	UTIL 11.9%	UTIL 5.5%	MATR -9.6%	ENRS 4.6%	TELS 11.5%	TELS 3.0%	MATR -8.4%	REAL 3.4%	ENRS -1.0%	MATR -14.7%	HLTH 20.8%	REAL -2.2%	CONS 5.0%
FINL -18.6%	FINL -55.3%	TELS 8.9%	HLTH 2.9%	FINL -17.1%	UTIL 1.3%	REAL 1.6%	ENRS -7.8%	ENRS -21.1%	HLTH -2.7%	TELS -1.3%	ENRS -18.1%	ENRS 11.8%	ENRS -33.7%	UTIL 2.4%

Abbr.	Sector Index
COND	S&P 500 Consumer Discretionary Index
CONS	S&P 500 Consumer Staples Index
ENRS	S&P 500 Energy Index
FINL	S&P 500 Financials Index
HLTH	S&P 500 Health Care Index
INDU	S&P 500 Industrials Index
INFT	S&P 500 Information Technology Index
MATR	S&P 500 Materials Index
REAL	S&P 500 Real Estate Index
TELS	S&P 500 Communication Services Index
UTIL	S&P 500 Utilities Index
S&P	S&P 500 Index

Abbr.	Annual	Best	Worst
COND	13.05%	43.1%	-33.5%
CONS	10.40%	27.6%	-15.4%
ENRS	0.86%	34.4%	-34.9%
FINL	3.13%	35.6%	-55.3%
HLTH	11.00%	41.5%	-22.8%
INDU	8.95%	40.7%	-39.9%
INFT	15.21%	61.7%	-43.1%
MATR	8.49%	48.6%	-45.7%
REAL	5.38%	32.3%	-42.3%
TELS	8.92%	32.7%	-30.5%
UTIL	8.75%	29.0%	-29.0%
S&P	9.88%	32.4%	-37.0%

Zdroj: <https://novelinvestor.com/sector-performance/> (k 30. 6. 2021)

Sektorové fondy vs. široce diverzifikované fondy

Jaké příležitosti a rizika obnášejí sektorové fondy oproti klasickým diverzifikovaným fondům?

- Sektorové fondy nabízejí oproti široce diverzifikovaným akciovým fondům (např. Fondu globálních značek) možnost případného vyššího výnosu, stejně tak ale i vyšší míry rizika spojené s vysokou volatilitou a cykličností sektorů.
- Jednotlivé sektory mohou být v určitých letech výkonnostně silně nadprůměrné, stejně tak i zaznamenat silné korekce. Typickým příkladem je odvětví **Health Care**.
- V roce 2016 zaznamenalo nejnižší výkonnost **-2,7 %** ze všech jednotlivých sektorů. Během následujícího roku připsalo zhodnocení **+ 22,1 %**.



Kdy jsou sektorové fondy v portfoliu zajímavé..?

Pojďme se podívat na konkrétní příklady..

- Hypoteční krize mezi lety 2007 – 2008 postihla nejvíce sektory **Real Estate** a **Financials**. Zejména u realit ale znamenala i zajímavou nákupní příležitost:
- **Generali Fond nemovitostních akcií** se v roce 2008 propadl o - **55,04 %**. Jednalo se o jednu z největších korekcí v rámci fondů GICEE. Následující rok ovšem připsal + **40,11 %** (oproti FGZ + 25,94 %).



Investiční fondy Generali Investments CEE

Nabídka třídy „R“ (retail)

Prémiové a smíšené investiční fondy

Prémiový konzervativní fond

Prémiový vyvážený fond

Prémiový dynamický fond

Fond balancovaný konzervativní

Fond balancovaný dynamický

Základní investiční fondy

Fond konzervativní

Fond vyvážený dluhopisový

Fond korporátních dluhopisů

Fond globálních značek

Sektorové a regionální investiční fondy

Fond realit

Fond nemovitostních akcií

Fond farmacie a biotechnologie

Fond zlatý

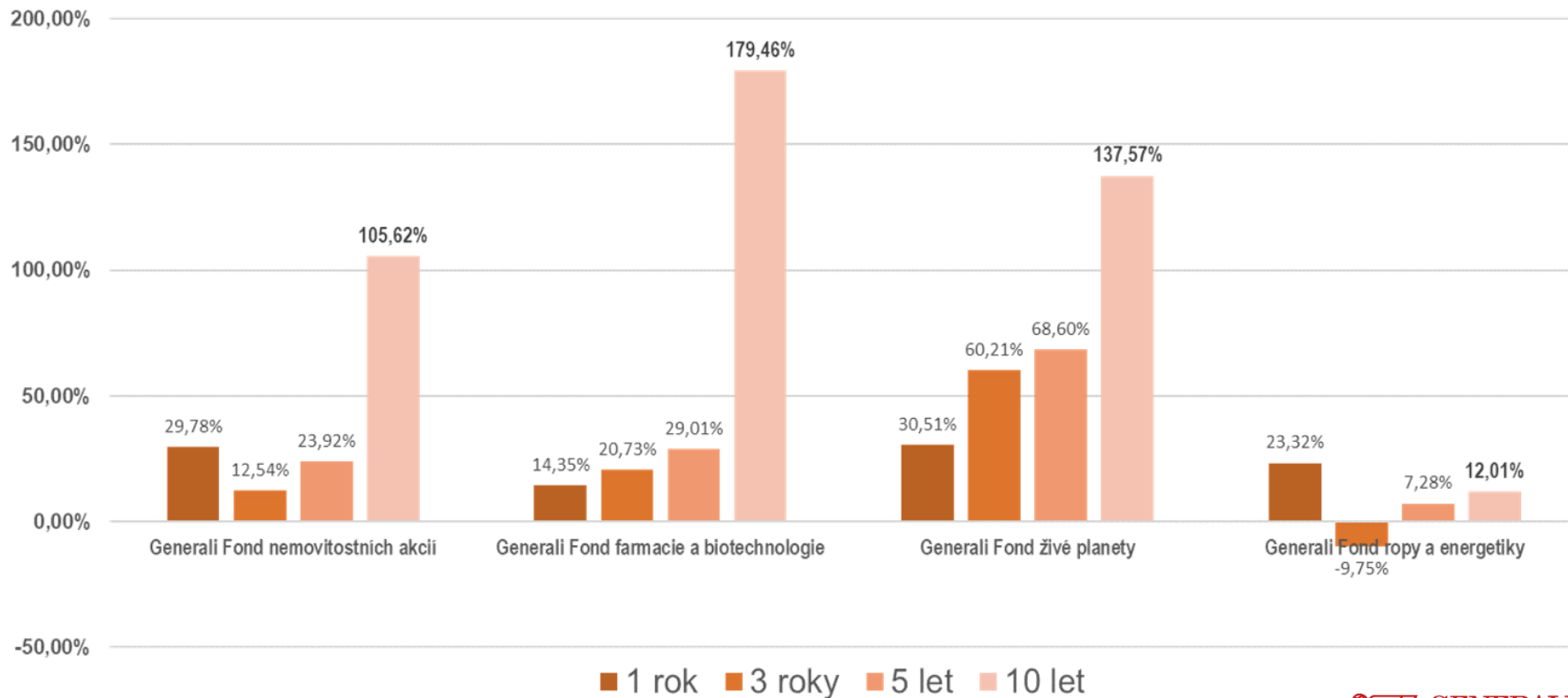
Fond živé planety

Fond nových ekonomik

Fond ropy a energetiky

Sektorové fondy GICEE

Jakou mají výkonnost?



*k 9.8.2021

Sektorové fondy GICEE

Jakou mají výkonnost?

Fond nemovitostních akcií

REITS	44,99 %
Nemovitostní společnosti	37,65 %
Stavební společnosti	4,56 %
Letectví a obrana	1,95 %
Nemovitostní fondy	1,64 %

Fond živé planety

Alternativní zdroje energie	19,76 %
Odpadový management	15,95 %
Energetický průmysl	14,25 %
Vodohospodářství	9,26 %
Výroba strojů - různé	5,20 %
Ropný a plynárenský průmysl	4,30 %
Chemický průmysl	3,51 %
Nemovitostní společnosti	3,50 %

Fond farmacie a biotechnologie

Farmaceutický průmysl	35,56 %
Biotechnologie	25,25 %
Zdravotní potřeby	13,53 %
Zdravotní služby	7,49 %
Elektronika	3,97 %
Fondy Financial Services	3,51 %
Maloobchodní řetězce	0,74 %

Fond ropy a energetiky

Ropný a plynárenský průmysl	54,07 %
Energetický průmysl	27,79 %
Ropa a plyn (podpůrné služby)	5,54 %
Potrubní přeprava	3,06 %
Plynárenství	2,76 %
Strojírenství	0,13 %



Generali Fond nemovitostních akcií

15

Počet let, kdy je fond
nabízen investorům
(od roku 2006)

42

Počet titulů v
portfoliu fondu

8

let a více

Doporučený
minimální investiční
horizont

Generali Fond nemovitostních akcií

Základní informace o investičním fondu

Fond koncipován jako **globální** se zaměřením na regiony, kde očekáváme vysoký růstový potenciál. V portfoliu fondu jsou zastoupeny tzv. **realitní trusty (REIT – Real Estate Investment Trust)**. Jedná se o společnosti, které vlastní, pronajímají a spravují nemovitosti, přičemž minimálně 90 % zisku plynoucího z této činnosti je vypláceno ve formě dividend. V portfoliu jsou nejen **nemovitostní akcie** nabízející nadprůměrné a pravidelné dividendy, ale i klasické **developerské společnosti** vyznačující se výrazně vyšším růstovým potenciálem, u kterých je však nutné počítat s relativně vysokou volatilitou. Měnové riziko je zajištěno. Vzhledem k tomu, že se jedná o **sektorově** zaměřený fond, **neměl by jeho podíl přesáhnout limit 10 %** na celkovém objemu portfolia investora.



Martin Pecka
portfolio manažer



Investiční horizont
8 let a více



Stupeň rizika (SRRI)
6 (střední až vyšší)



Potenciál zhodnocení
vysoký

Generali Fond nemovitostních akcií

Jaké společnosti máme v jeho portfoliu?



CA IMMO

CA Immobilien Anlagen AG je rakouská holdingová společnost zabývající se realitním sektorem. Hlavní činností společnosti je **pronájem, správa a vývoj kancelářských budov**. Působí v Rakousku, Německu a střední a východní Evropě (Maďarsko, Polsko, Rumunsko, Česká republika, Srbsko, Bulharsko, Chorvatsko, Slovinsko, Ukrajina a Slovensko). Celková pronajímatelná plocha nemovitostí společnosti činí přibližně 1,3 milionu metrů čtverečních.

Důležité finanční údaje

Poměr P/E

8,90

Dividendový výnos (2019)

2,67 %

Průměrný dividendový výnos za posledních 5 let

3,14 %

6,05 %
portfolia



Generali Fond nemovitostních akcií

Jaké společnosti máme v jeho portfoliu?



Real Estate Investment Trust (REIT) se sídlem v San Francisku, který investuje do **logistických zařízení se zaměřením na spotřebu v globálním dodavatelském řetězci**. Společnost působí v Severní i Jižní Americe, Evropě a Asii a je **největší společností v oblasti průmyslových nemovitostí na světě**.

4,30 %
portfolia



3.840 budov

76.000.000 m²

19 zemí světa

Generali Fond nemovitostních akcií

Jaké společnosti máme v jeho portfoliu?

VONOVIA

Realitní společnost se sídlem v Německu. Společnost v současné době **vlastní přibližně 400.000 bytů** v Německu, Švédsku a Rakousku. Je jednou z největších společností kótovaných na evropských burzách a je mimo jiné součástí indexu DAX 30.

4,43 %
portfolia



Ex-Dividend Date ↕	Dividend ↕	Type ↕	Payment Date ↕	Yield ↕
May 13, 2021	1.69	TTM	May 17, 2021	3.06%
Apr 19, 2021	1.69	TTM	Apr 21, 2021	3.02%
Jul 01, 2020	1.57	TTM	Jul 28, 2020	2.82%
May 17, 2019	1.44	TTM	Jun 13, 2019	2.66%
May 10, 2018	1.32	TTM	Jun 07, 2018	3.13%
May 17, 2017	1.12	TTM	Jun 16, 2017	3.03%



Proč investovat do tohoto fondu?

Výnosy z nájmu i růstu cen realit



Nemovitosti jsou ve své podstatě podobné dividendovým akciím – akcionářům jsou vypláceny dividendy, vlastníkům nemovitostí plynou příjmy z nájemného. Zároveň se podílí i na celosvětovém růstu cen nemovitostí.

Pojistka proti politické nestabilitě



Nemovitosti na rozdíl od cenných papírů mají nejen investiční, ale i užitnou hodnotu, a jsou tudíž méně citlivé k politickým rizikům než jiné typy investic.

Diverzifikace portfolia



Stejně jako akcie, dluhopisy a nástroje peněžního trhu, patří nemovitosti do každého portfolia. Navíc jde o reálná aktiva, jejichž hodnota dlouhodobě roste.

Pojistka proti inflaci



Investování do nemovitostí je ochranou proti inflaci či nejistotě.



Generali Fond farmacie a biotechnologie

20

Počet let, kdy je fond nabízen investorům (od roku 2001)

17 %

Očekávaný podíl lidí 65+ ve světové populaci v roce 2050

8,8 %

Průměrné výdaje z HDP na zdravotní péči v zemích OECD

Generali fond farmacie a biotechnologie

Co říká o fondu jeho portfolio manažer?

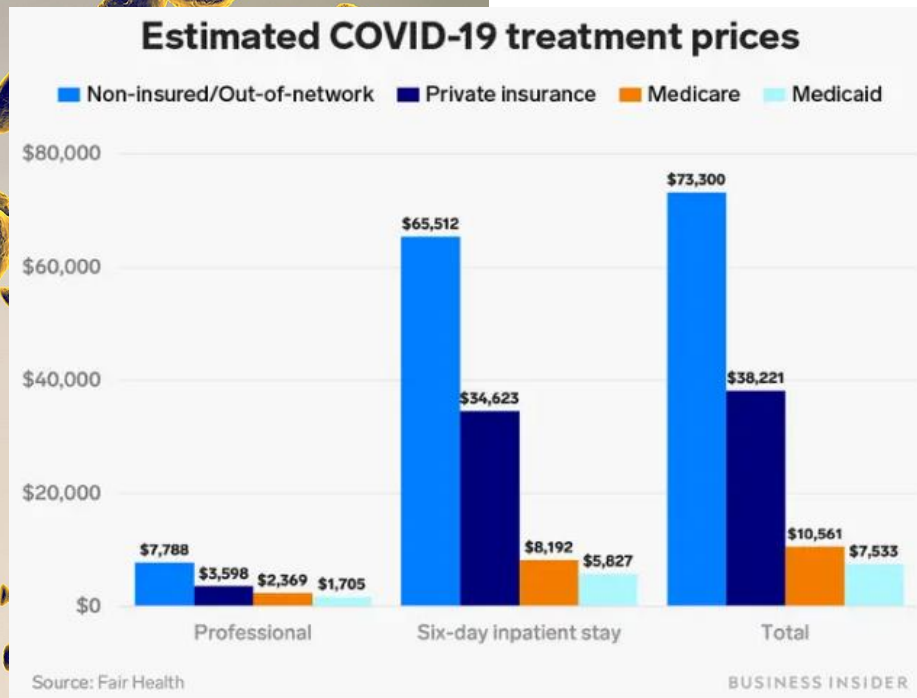
„Generali Fond farmacie a biotechnologie je stejně jako jiné akciové fondy určen investorům, kteří zamýšlejí uložit své prostředky dlouhodobě, tedy **minimálně na 8 let**. Portfolio fondu je zaměřeno na **atraktivní odvětví zdravotní péče, farmacie a biotechnologie**. Jde o obory, které těží z demografických změn a stárnutí populace, což se projevuje ve stabilním růstu výdajů na zdravotní péči. Tento růst překračuje tempo růstu HDP. Vzhledem k tomu, že se jedná o sektorově zaměřený fond, neměl by jeho podíl **přesáhnout limit 10 % na celkovém objemu portfolia** investora.“



Martin Pecka
Portfolio manažer

Aktuální téma: COVID-19

Nakazit se můžeme, léčit se musíme. Ale všechno něco stojí...



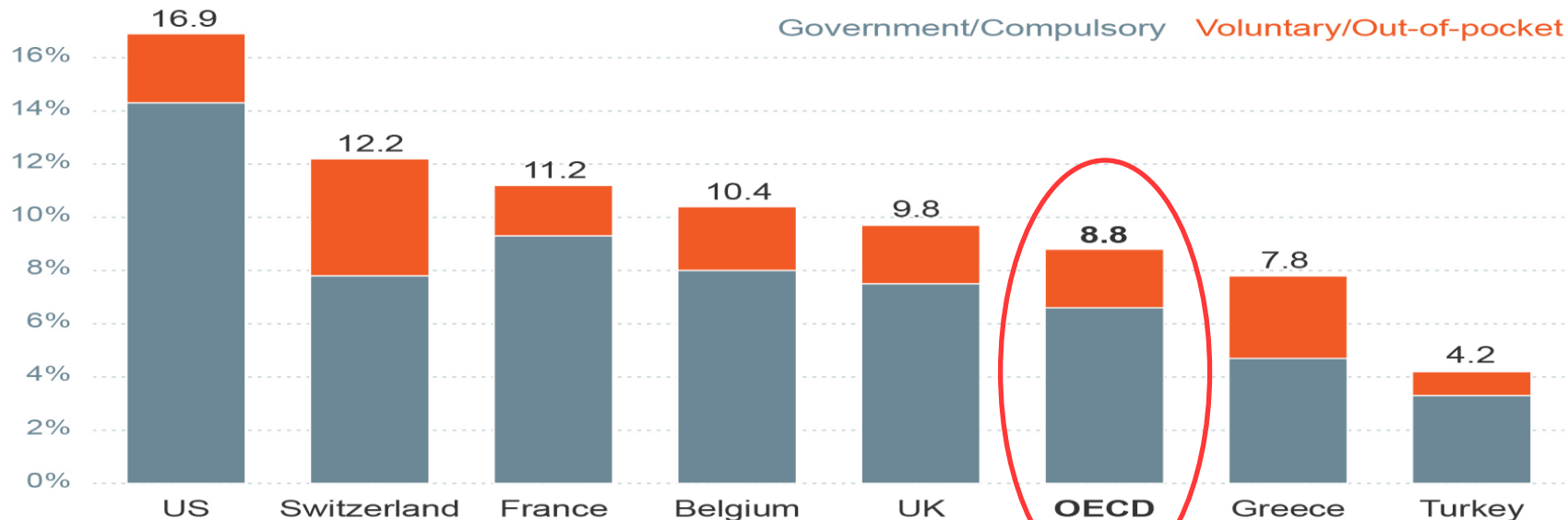
Výdaje na zdravotní péči

Kolik se vydává na zdravotní péči v % HDP



How much do countries spend on health?

Health expenditure as a % share of GDP for selected OECD countries, 2018



Source: Health at a Glance 2019: OECD Indicators



Výdaje na zdravotní péči

Tržby za prodej léčiv

Rank	Therapy Area	2017 sales	2024 sales	CAGR
#1	Oncology	\$104B	\$233B	+12.2%
#2	Anti-diabetics	\$46.1B	\$59.5B	+3.3%
#3	Anti-rheumatics	\$55.7B	\$56.7B	+0.2%
#4	Vaccines	\$27.7B	\$44.6B	+7.1%
#5	Anti-virals	\$42.4B	\$39.9B	-0.9%
#6	Immunosuppressants	\$13.7B	\$38.1B	+15.7%
#7	Bronchodilators	\$27.2B	\$32.3B	+2.5%
#8	Dermatologicals	\$12.9B	\$30.3B	+13%
#9	Sensory Organs	\$21.6B	\$26.9B	+3.2%
#10	Anti-hypertensives	\$23B	\$24.4B	+0.8%
#11	Anti-coagulants	\$16.8B	\$22.9B	+4.6%
#12	MS Therapies	\$22.7B	\$21.5B	-0.8%
#13	Anti-fibrinolytics	\$12.7B	\$20.4B	+7.1%
#14	Anti-hyperlipidaemics	\$11.3B	\$16.4B	+5.5%
#15	Anti-anaemics	\$7.6B	\$15.7B	+11%
	<i>Other</i>	<i>\$379B</i>	<i>\$567B</i>	<i>+5.9%</i>
	Total	\$825B	\$1249B	+6.1%

1.249 mld. USD

Předpokládané světové tržby za
prodej léků v roce 2024

6,10%

Průměrná roční míra nárůstu
tržeb za prodej léků

Zdroj: www.visualcapitalist.com/future-pharma-market/

Stárnutí světové populace

Podíl seniorů stále roste...

Oldest Populations



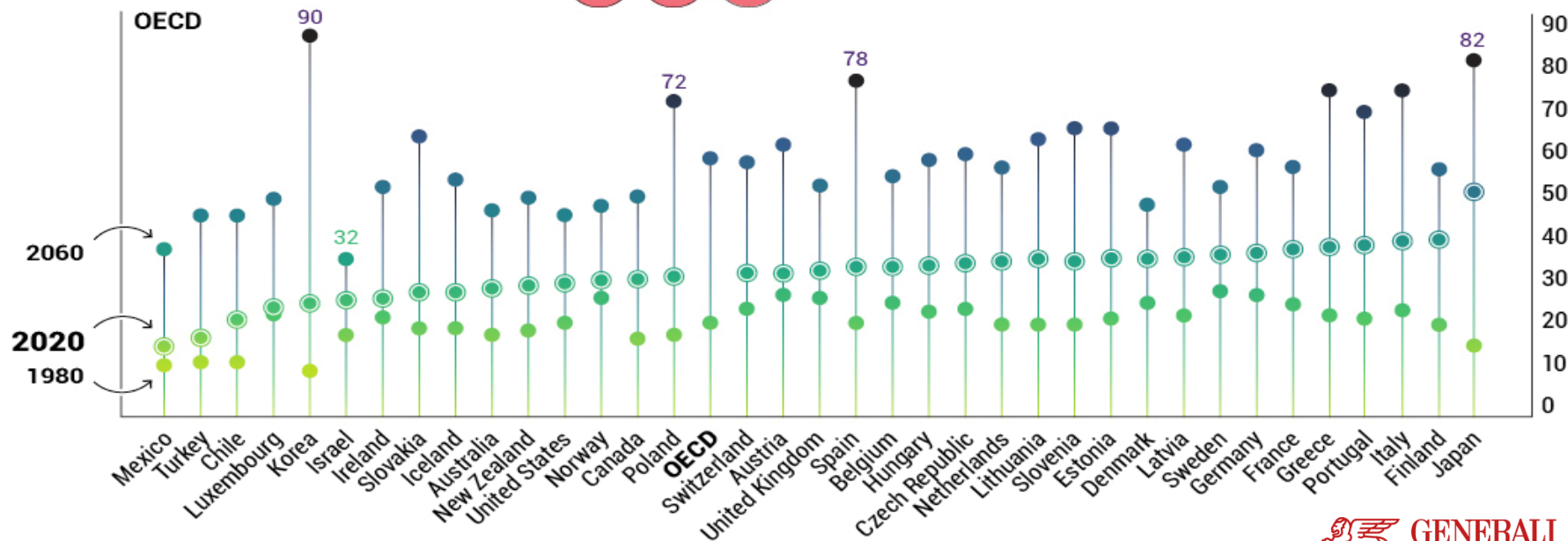
Fastest Aging (OECD)



Fastest Aging (Non OECD)



Older People (65+)
per 100 Working
Age People (20-64)



Proč investovat do tohoto fondu?

Stárnutí světové populace



Populace v celosvětovém měřítku stárne. Hlavními příčinami jsou zvyšující se životní úroveň a také pokračující pokles porodnosti. To se týká především vyspělých zemí, kde péče o seniory a nemocné přináší zvýšené výdaje na léky a lékařskou péči.

Růst nákladů na zdravotnictví



Tempo růstu výdajů je v průměru až dvakrát vyšší než tempo růstu HDP. V zemích OECD se na zdravotní péči vydává v průměru 8,8 % HDP, rekordmanem jsou USA, které vydávají na zdravotnictví ročně 16,9 % HDP.

Preference zdravého životního stylu



Důraz na zdravý životní styl je doprovázen vysokou poptávkou po potravinových přípravcích, vitamínech, prostředcích na posílení imunity a výdaji souvisejících s péčí o tělo.

Rozmach biotechnologií



V lékařství se stále více prosazují biotechnologie. Proti standardním lékům totiž představují možnost léčby, která je cílená a minimalizuje rozsah vedlejších účinků. Ve svém důsledku je tato léčba potom levnější s obrovským růstovým potenciálem v budoucnu.



Generali Fond živé planety

12

Počet let, kdy je fond
nabízen investorům
(od roku 2007)

28,8%

Výkonnost
investičního fondu
za rok 2020

119,7%

Roční nárůst investic
do fondů ESG v
rámci Evropy

Generali Fond živé planety

Proč do něj investovat?



Co děláte pro
záchranu naší
planety vy?

Generali Fond živé planety

Co říká o fondu jeho portfolio manažer?

„Fond je určen investorům, kteří hledají zajímavé výnosy a jsou ochotni tolerovat vyšší kolísavost svého majetku. Fond se zaměřuje na investice do společností, které mají pozitivní přístup ke změně klimatu, chovají se ekologicky a jsou sociálně zodpovědné. Konkrétně jde o oblasti, jako jsou například zpracování a úprava vody, ekologický controlling, recyklace, biopotraviny, alternativní zdroje energie a nové materiály. Vzhledem k ekologickým, ale i ekonomickým problémům, které vznikají v důsledku proměny klimatu a omezeným zásobám nerostných surovin, jsou řešení v těchto sektorech poptávána.“



Marco Marinucci
portfolio manažer fondu



**ekologické
chování**



**sociální
zodpovědnost**



**pozitivní přístup
ke změně klimatu**



udržitelnost

Proč do něj investovat?

- **Ekologické investice jsou celosvětově na vzestupu** a to jak z důvodu přímé podpory jednotlivých vlád, tak z narůstajícího obecného uvědomění jednotlivců.
- V portfoliu fondu jsou zahrnuté cenné papíry, které **splňují kritéria udržitelnosti** definovaná radou OSN v rámci tzv. **Agendy 2030** (*"Přeměna našeho světa: Agenda pro udržitelný rozvoj 2030"*).
- Do portfolia fondu jsou vybírány cenné papíry těch společností, které se svojí činností aktivně zapojují do boje **proti klimatickým změnám**.
- Fond díky své univerzální strategii **není omezený pouze na investice do akcií** → může tedy využít potenciálu nově vznikajících typů investic jako např. „**social and green bonds**“.
- Investicí do tohoto fondu investoři **zhodnocují své prostředky** a současně **přispívají k udržitelnému rozvoji společnosti a ochraně životního prostředí**.

Generali Fond živé planety

Investice do fondů společensky zodpovědného investování narůstají...



**Příliv peněz
do fondů
zaměřených
na ESG v
rámci Evropy
(v mld. EUR)**

Výběr aktiv do portfolia Generali Fondu živé planety

Používáme cíle udržitelného rozvoje podle OSN pro zahrnutí aktiv do čtyř složek:



POZITIVNÍ PŘÍSTUP
KE ZMĚNĚ KLIMATU



EKOLOGICKÉ
CHOVÁNÍ



SOCIÁLNÍ
ZODPOVĚDNOST



CÍLE  **UDRŽITELNÉHO
ROZVOJE**

"PŘEMĚNA NAŠEHO SVĚTA: AGENDA
PRO UDRŽITELNÝ ROZVOJ 2030"



ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ

ANTICYKlickÉ, STÁLE VÍCE ROSTOUCÍ ZÁJEM O RECYKLACI



VODNÍ HOSPODÁŘSTVÍ

„MODRÉ ZLATO“, ROSTOUCÍ URBANIZACE ZVYŠUJE POPTÁVKU



ELEKTŘINA Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ

TLAK VEŘEJNOSTI I POLITIKŮ NA UKONČENÍ KONVENČNÍCH ZDROJŮ



INOVÁTOŘI V SRI A ESG

ZODPOVĚDNÝ PŘÍSTUP KE SPOLEČNOSTI A ŽIVOTNÍMU PROSTŘEDÍ



Proč investovat do tohoto fondu?

Ochrana klimatu

Skleníkový efekt, globální oteplování – po narůstajícím počtu přírodních katastrof a extrémním výkyvům počasí už nejde jen o abstraktní a vzdálené pojmy. Skutečně nám začínají ovlivňovat náš každodenní život. Bez ochrany klimatu se neobejdeme.



Obnovitelné zdroje energie

Zodpovědný přístup vede i k přehodnocení zdrojů výroby elektrické energie. Cílem je být nezávislý a snižovat míru ekologické zátěže. Význam alternativních energií tak přirozeně roste. Společnosti působící v oblasti vodní energetiky, geotermie, solární energie, biomasy či větrné energie mají zelenou.



Čistá voda a biozemědělství

Nejen ropa nebo kovy, ale i čistá voda je stále větším problémem. Jde o jeden z největších problémů, kterým svět čelí. Světová spotřeba pitné vody roste, zatímco globální rezervy kontinuálně ubývají. Firmy zabývající se zpracováním a úpravou vody mají velký potenciál, stejně tak biozemědělství. Bioprodukty jsou stále oblíbenější a jejich prodej výrazně roste.





Generali Fond ropy a energetiky

20

Počet let, kdy je fond
nabízen investorům
(od roku 2001)

23,32 %

Výkonnost fondu za
12 měsíců

8 let a více

Doporučený
minimální investiční
horizont

*k 9.8.2021

Generali Fond ropy a energetiky

Co říká o fondu jeho portfolio manažer?

Generali Fond ropy a energetiky je určen klientům, kteří se rozhodli investovat své finanční prostředky minimálně na 8 let s cílem získat vyšší zhodnocení. Fond se zaměřuje na investice do energetiky. Jde zejména o výrobu elektrické energie, těžbu a zpracování ropy, uhlí nebo zemního plynu. Jde o strategické obory, které jsou páteří každé ekonomiky a kde poptávka kontinuálně roste díky růstu světové populace a industrializaci rozvíjejících se zemí v čele s Indií a Čínou. V portfoliu jsou zastoupeny zejména evropské a americké společnosti se stabilním postavením na trhu. Doplnkově také společnosti z regionu emerging markets (rozvíjejících se trhů) a společnosti, které se zabývají alternativními energiemi. Vzhledem k tomu, že se jedná o sektorově zaměřený fond, neměl by jeho podíl přesáhnout limit 10% na celkovém objemu portfolia investora.



Martin Pecka
Portfolio manažer

Základní údaje

Sektorové rozdělení

Ropný a plynárenský průmysl	54,07 %
Energetický průmysl	27,79 %
Ropa a plyn (podpůrné služby)	5,54 %
Potrubní přeprava	3,06 %
Plynárenství	2,76 %
Strojírenství	0,13 %

Regionální rozdělení

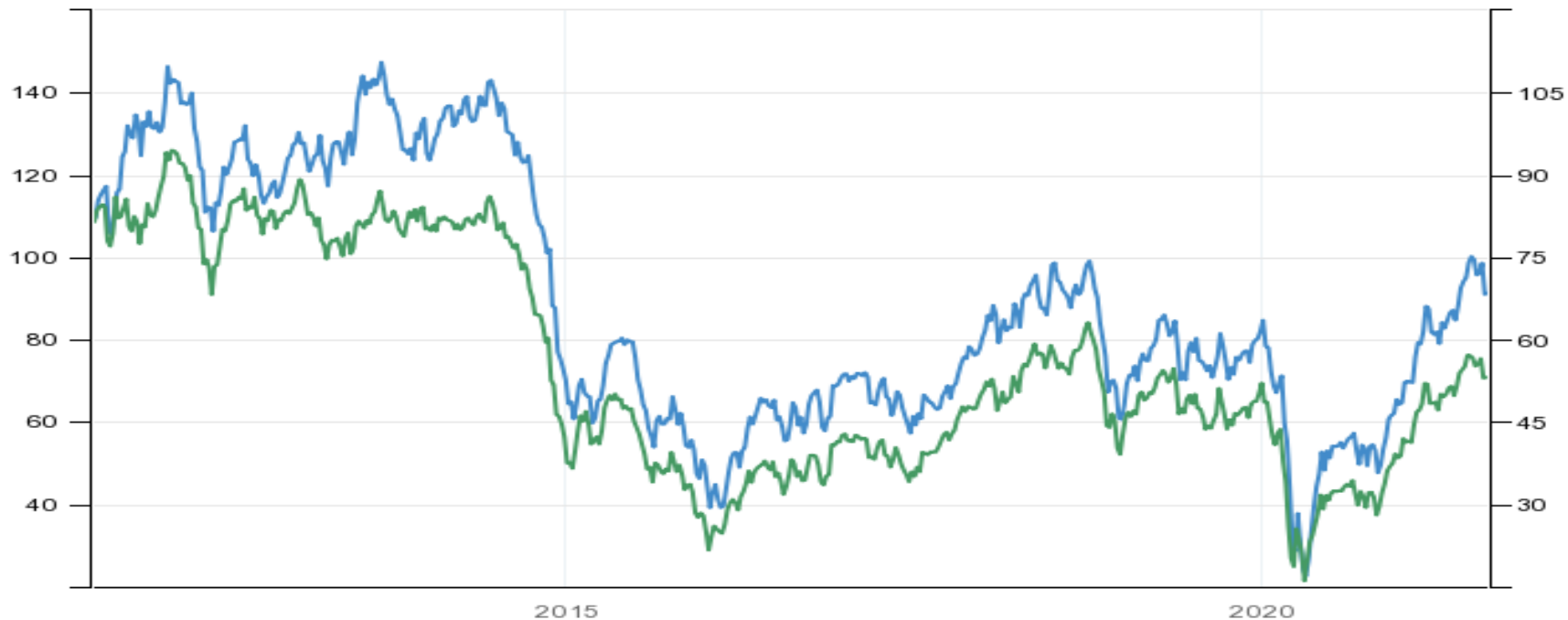
Spojené státy americké	47,22 %
Francie	10,14 %
Španělsko	7,85 %
Itálie	6,58 %
Rakousko	5,12 %
Německo	4,74 %
Finsko	4,22 %
Ostatní	7,47 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
EXXON MOBIL	USD	8,01 %	Spojené státy americké	Ropný a plynárenský průmysl
TOTALENERGIES SE	EUR	5,78 %	Francie	Ropný a plynárenský průmysl
CHEVRON CORP	USD	4,97 %	Spojené státy americké	Ropný a plynárenský průmysl
NESTE OYJ	EUR	4,22 %	Finsko	Ropný a plynárenský průmysl
VALERO ENERGY CORP	USD	3,57 %	Spojené státy americké	Ropný a plynárenský průmysl
ENI SPA	EUR	3,54 %	Itálie	Ropný a plynárenský průmysl
HESS CORP	USD	3,00 %	Spojené státy americké	Ropný a plynárenský průmysl
OMV AG	EUR	2,89 %	Rakousko	Ropný a plynárenský průmysl
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	USD	2,88 %	Spojené státy americké	Ropný a plynárenský průmysl
GAS NATURAL SDG	EUR	2,76 %	Španělsko	Plynárenství
Celkem		41,62 %		

Generali Fond ropy a energetiky

Vývoj ceny ropy za posledních 10 let

Crude Oil | Brent



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM

Generali Fond ropy a energetiky

Vysoká volatilita a přímá závislost na cenách ropy

Fond ropy a energetiky se vyznačuje vysokou volatilitou (**24,31 %** za 3 roky p.a. vs. 18,57 % p.a. u Fondu globálních značek). Může být zajímavým doplňkem portfolia v době oživení hospodářského cyklu a zvýšené poptávce po ropě, ropných derivátech a celkově vyšší spotřebě energií. Je zde však nutno brát v potaz i geopolitická rizika.

1 měs.

3 měs.

6 měs.

1 rok

3 roky

5 let

Vše

Od:

26.11.2001

Do:

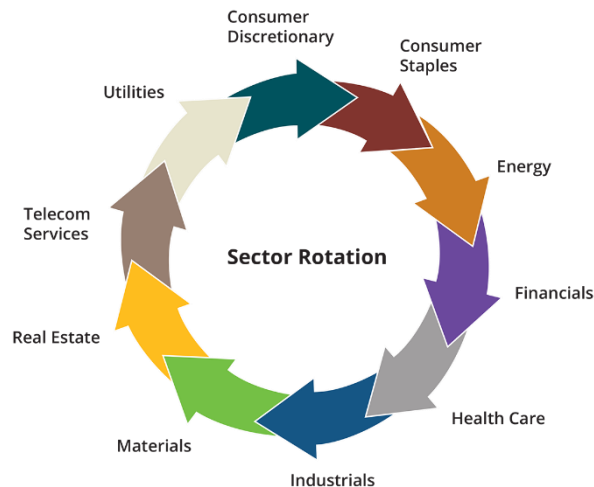
06.08.2021



Jakou roli mají sektorové fondy v portfoliu?

Shrnutí..

- V případě očekávání nárůstu jednotlivých odvětví mohou být sektorové fondy velice zajímavým doplňkem portfolia a zvýšit jeho výkonnost.
- Jejich zastoupení v portfoliu by ale mělo být přímo úměrné znalostem, přiměřenosti / vhodnosti klienta, ale i jeho časovými možnostmi aktivnější správy portfolia.
- Důležité je také si uvědomit, že některé sektory se čím dál tím více navzájem prolínají. Např. Financials a Information Technology - v dnešní době zaměstnávají finanční instituce větší počet IT specialistů než softwarové společnosti..



Dotazy, náměty a hodnocení



Ptejte se mě na co chcete,
já na co chci odpovím 😊



Vaše náměty zasílejte na:
jiri.kosik@generali.com



Nezapomeňte
webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!

BOHATÝ DŮCHODCE NEBO CHUDÝ DŮCHODCE?

čtvrtek 26. 8. 2021 od 10:00

Je jasné, že v důchodu se budeme mít právě tak dobře, jak se o to postaráme sami. Možností, které nám mohou pomoci dosáhnout spokojeného důchodu je celá řada. Jaké jsou výhody a nevýhody jednotlivých finančních produktů zaměřených na penzi?



Upozornění na rizika

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.general-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.