

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

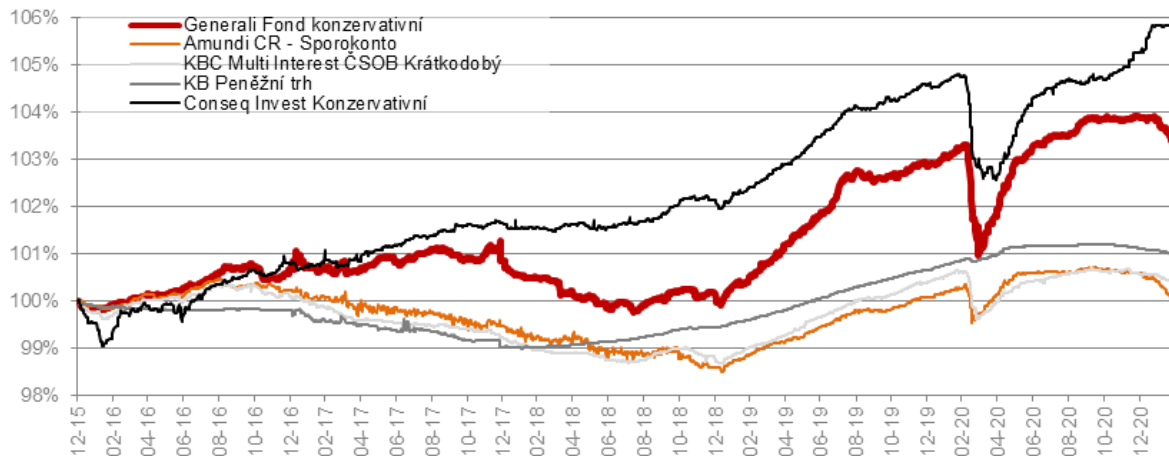
Březen 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat v návaznosti na vývoj 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 je uvedené v závěru prezentace.

Fond konzervativní na historických maximech

- ❖ Růst výnosových křivek napříč regiony – pokles cen dluhopisů
- ❖ Korporátní dluhopisy stagnace
- ❖ Očekáváme, že bude pokračovat příznivý vývoj korporátních dl. a dalšímu růst výnosové křivky CZGB je již limitovaný
 - ❖ historicky nejvyšší schodek rozpočtu => emise státních dluhopisů (CZGB)
 - ❖ pozitivní vývoj na trhu rizikových aktiv díky ekonomickému oživení (+ korporátní dluhopisy)
- ❖ Výnosový potenciál fondy vzrostl nad úroveň krátkodobých depozit

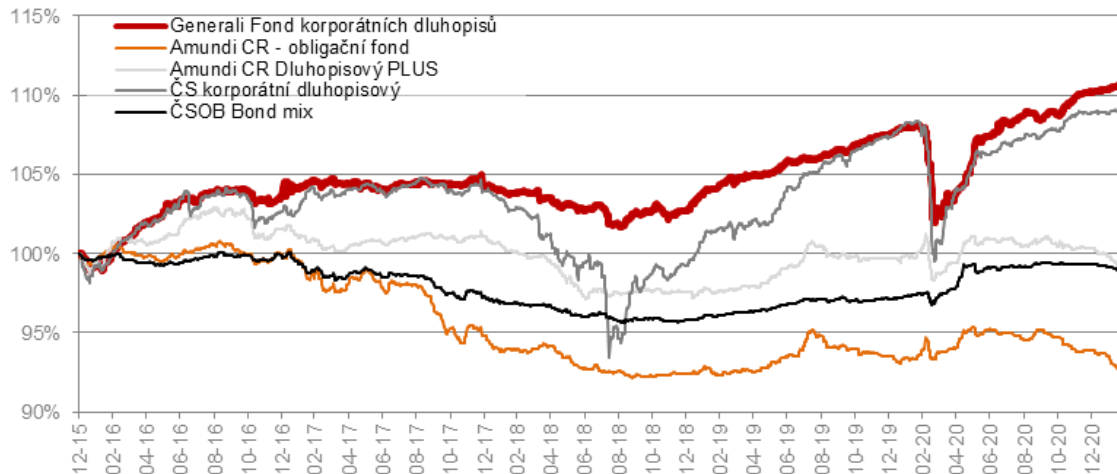
Porovnání konzervativních fondů



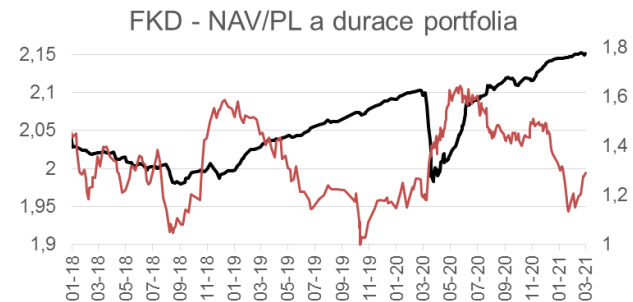
Fond korporátních dluhopisů mírně koriguje

- ❖ **Vývoj portfolia:** mírný růst tažený většinou dluhopisů. Korekce v závěru února a počátku března byla omezena nízkou efektivní durací portfolia.
- ❖ **Investiční aktivita:** Prodeje po růstu (Adani/24, DBKaz/22, Shimao/21, TurGB/21, Alpek/22, aj.), nákupy delších dluhopisů napříč regiony. Efektivní durace je nízká kvůli růstu dlouhodobých sazeb a velkému podílu bondů s call opcí, jejich citlivost na nepříznivý růst výnosových křivek je nízká. Zainvestovanost snížena pod 94%.

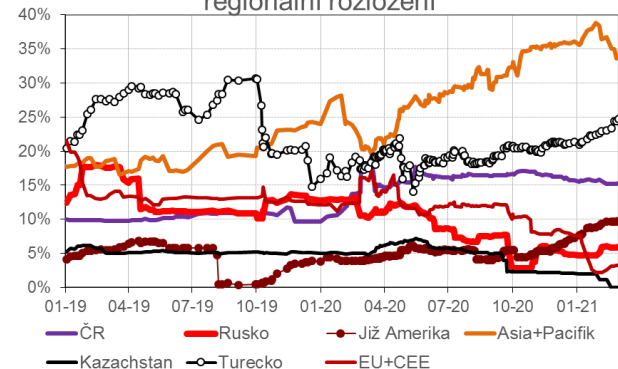
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



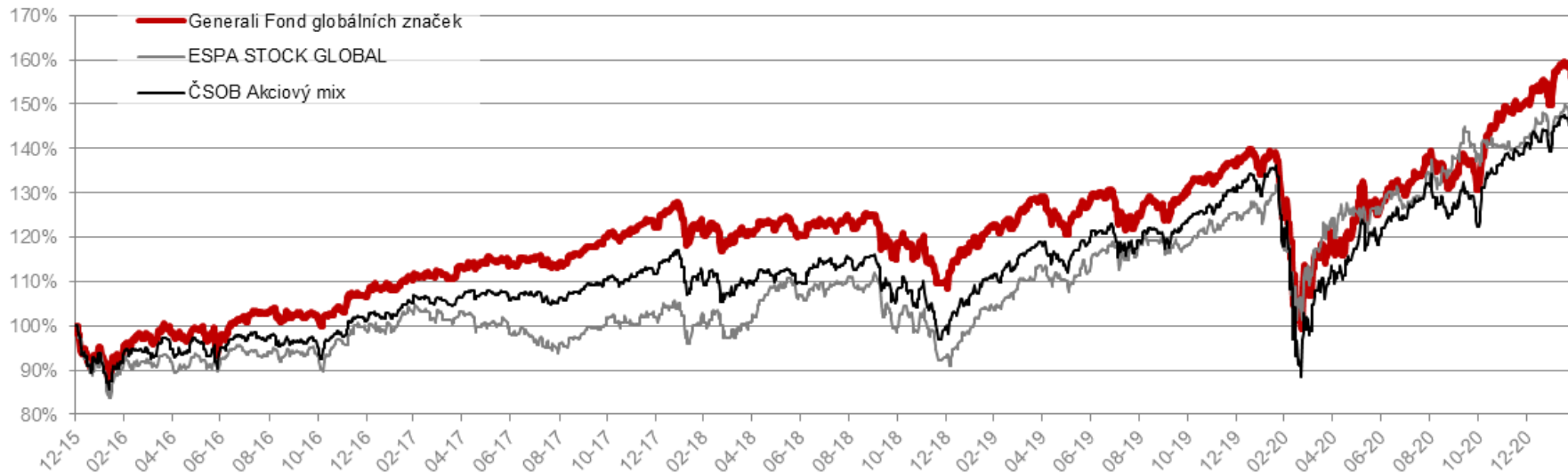
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek profituje ze své sektorové struktury

- ❖ Po většinu měsíce pokračoval růst akciových trhů díky kombinaci uvolněné měnové politiky, ústupu Covidu ve světě, fiskální podpoře americké ekonomiky a zejména pak očekávání ekonomického oživení. Pokles obav domácností i firem díky vakcinaci povede ke zvýšení výdajů z uspořených příjmů, a tím i podpoře ekonomik a následně i firemních zisků. Fond poslední 4 měsíce (od voleb v USA a ohlášení vakcín) nadprůměrně profituje z jeho zaměření na spotřební, průmyslový a finanční sektory.

Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie se přehoupí do kladných čísel

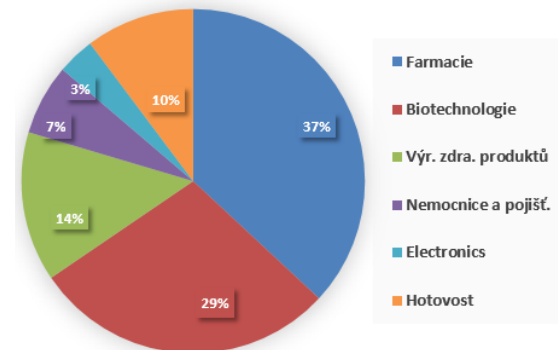
- ❖ Sektor zdravotní péče ve druhé polovině měsíce zkorigoval, tažen především biotechnologiemi (sektorová rotace)
- ❖ Hlavním pilířem zdravotní reformy nové administrativa USA jsou:
 - ❖ rozšíření pokrytí zdravotní péče – Medicare od 60 let (doposud od 65)
 - ❖ snížení cen léků pro konečné uživatele (pacienty)
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče, výhled zůstává pozitivní

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní = defenzivní růst

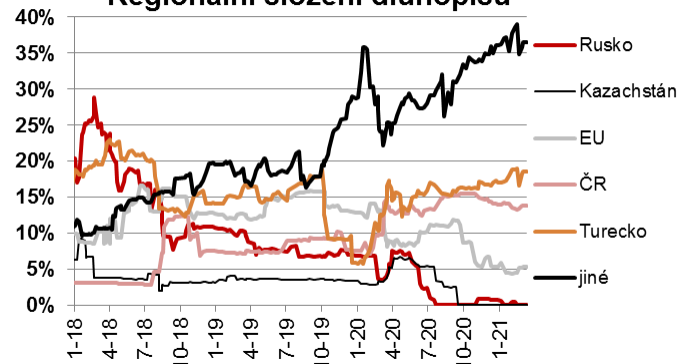
- ❖ Mírný růst díky akciím a korporátním dluhopisům při absenci státních dluhopisů dlouhé durace. Korekce v závěru měsíce byla omezená krátkou durací dluhopisů a preferencí hodnotových akcií zejména z pak cyklických sektorů na úkor technologií.
- ❖ Akcie + fondy: 20 % NAV (mírná podváženost)
- ❖ Korporátní dluhopisy 74 % NAV (investiční taktika podobná FKD)

Majetek připadající na 1 podílový list

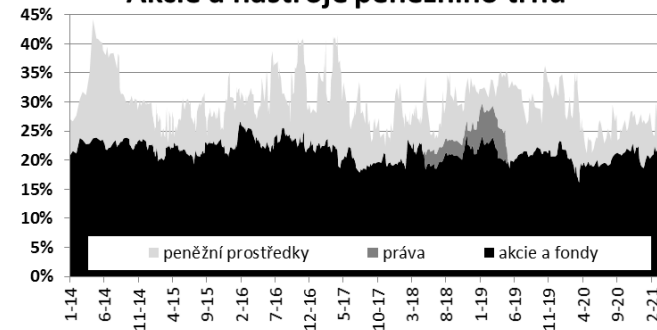


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

28.02.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,43%	-0,47%	0,14%	2,86%	3,48%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,32%	-0,31%	0,75%	3,51%	5,39%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,09%	0,27%	2,54%	6,40%	10,83%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,57%	0,75%	6,54%	9,43%	19,60%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	4,09%	3,45%	25,36%	27,84%	67,67%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-2,45%	0,35%	10,98%	15,36%	24,73%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	8,25%	8,82%	3,58%	-1,29%	17,13%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	2,28%	5,28%	27,21%	5,36%	47,82%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-6,22%	-7,42%	15,99%	23,07%	22,62%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	0,35%	1,14%	-7,00%	7,60%	22,11%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-3,79%	-2,93%	27,80%	49,66%	70,40%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0,02%	0,02%	0,39%	3,41%	2,78%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	0,56%	0,81%	9,02%	12,89%	24,11%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	2,73%	4,68%	10,59%	15,32%	35,82%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	2,13%	1,27%	22,52%	18,66%	45,59%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,75%	2,02%	11,25%	12,04%	33,03%

* v případě Generali Fondu vyváženého dluhopisového + Generali Fondu prémiového dynamického, výnos od data založení fondu

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

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

