

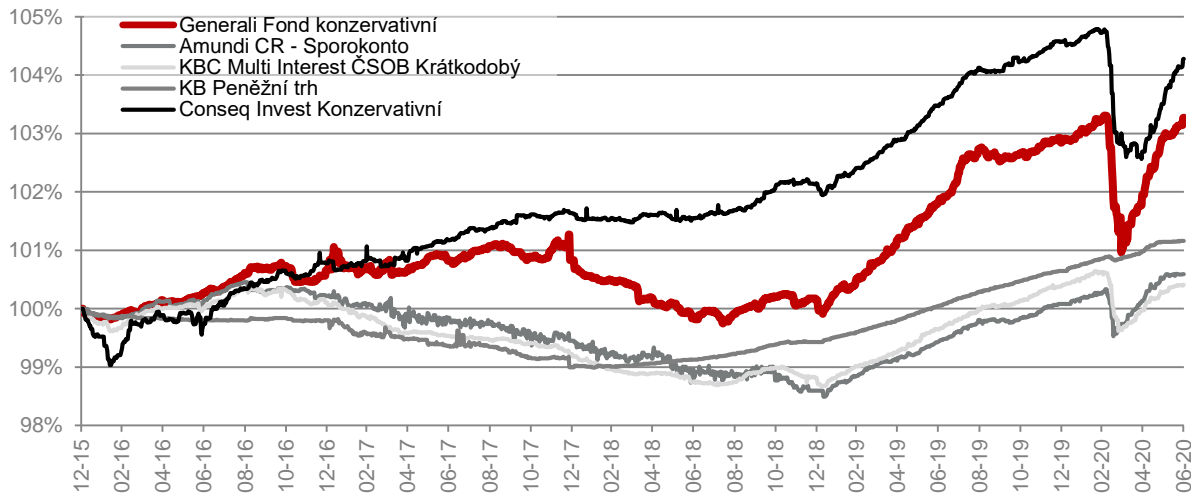
Vývoj fondů GENERALI INVESTMENTS CEE

Červen 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

Fond konzervativní pokračuje v růstu

- ❖ Fond pokračoval v silném růstu a nyní již zcela odmazal březnový pokles
- ❖ Hlavním tahounem bylo snížení rizikové prémie korporátních dluhopisů
- ❖ Státní dluhopisy stagnovaly => výnosy se nacházejí blízko svých letošních minim
- ❖ Růstový potenciál se však již z větší části vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu, nebo jen mírný růst

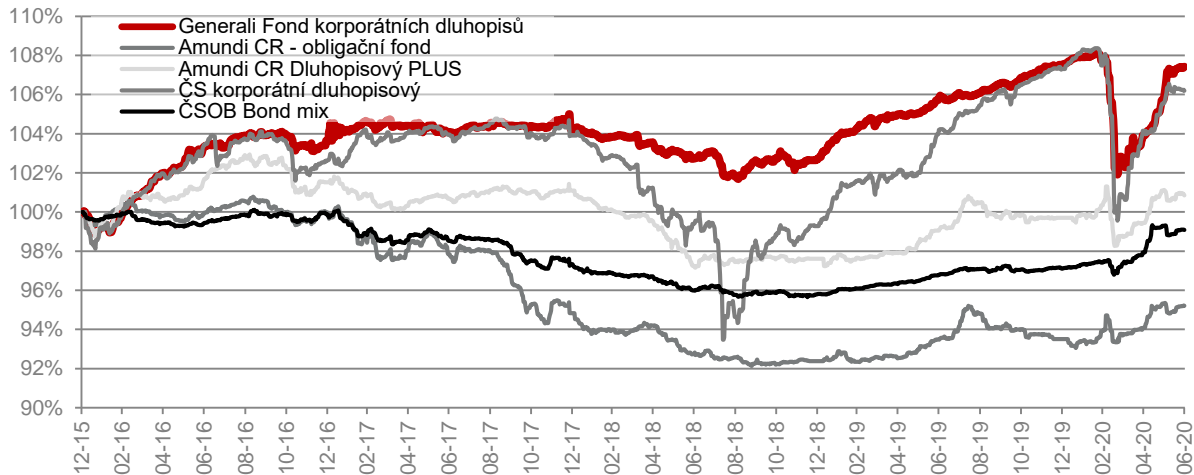
Porovnání konzervativních fondů



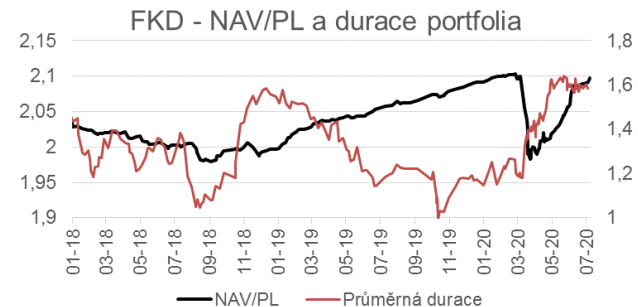
Fond korporátních dluhopisů profituje z jarních dokupů

- ❖ Operace od března: postupná redukce krátkých a bezpečných dluhopisů, nákupy delších a výnosných dluhopisů, redukce podílu hotovosti
→ růst durace z 1,20 na 1,58, zainvestovanost nad 95%
→ urychlení růstu fondu
- ❖ Diverzifikace novými dluhopisy: Pertamina, Fresnillo, Regiojet,, Adani Port, Adaro Energy, Nova Lublanska Banka, Hrvatska Elektroprivreda

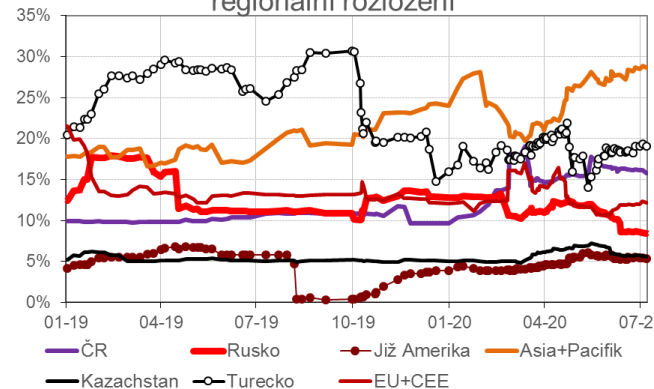
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



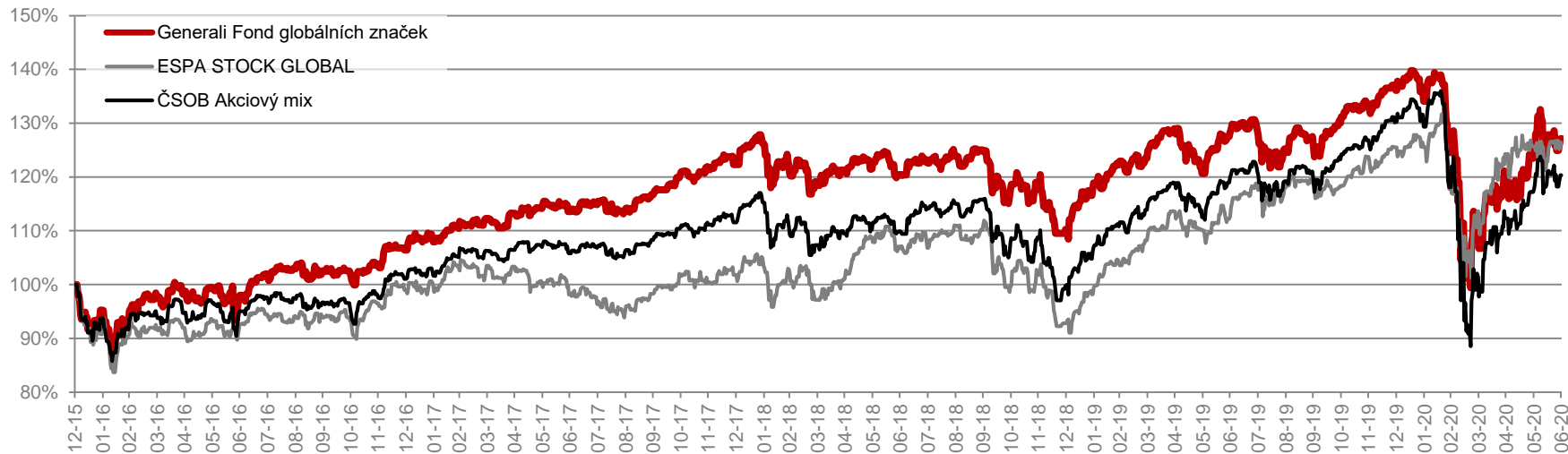
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek

- ❖ Růst tažen akciami firem, využívající on-line business model (Amazon, Netflix, Paypal, Ebay, Alibaba, aj.)
- ❖ Preferujeme akcie tzv. „strong balance sheet“ společností, tzn. nízký dluh, vysoké vlastní jmění
- ❖ Akcie jsou podváženy o 10% prostřednictvím bank a spotřebního cyklického (automobilky, luxusní zboží) a necyklického (McDonald, Yum Brand, Starbucks) zboží a služeb), naopak internetový a technologický sektor je nadvážen

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

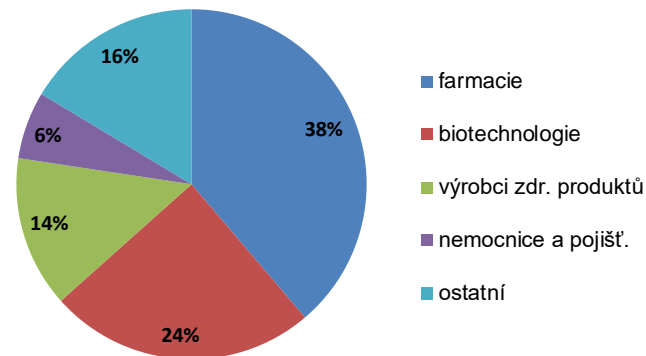
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče stagnoval a mírně zaostal za akciovými trhy jako celek
- ❖ Hlavním důvodem byla výrazná nadvýkonnost v předcházejících měsících (investoři se soustředily na ostatní sektory)
- ❖ Do hry se vrací předvolební kampaň v USA a téma zdravotnictví patří k nejdůležitějším bodům programu obou kandidátů
- ❖ D. Trump = status quo, J. Biden = návrat „Obamacare“
- ❖ + Současná pandemie zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče
- ❖ - naproti tomu vzrostla pravděpodobnost vítězství Bidena (zásadní změny investoři nemají rádi)

Majetek připadající na 1 podílový list



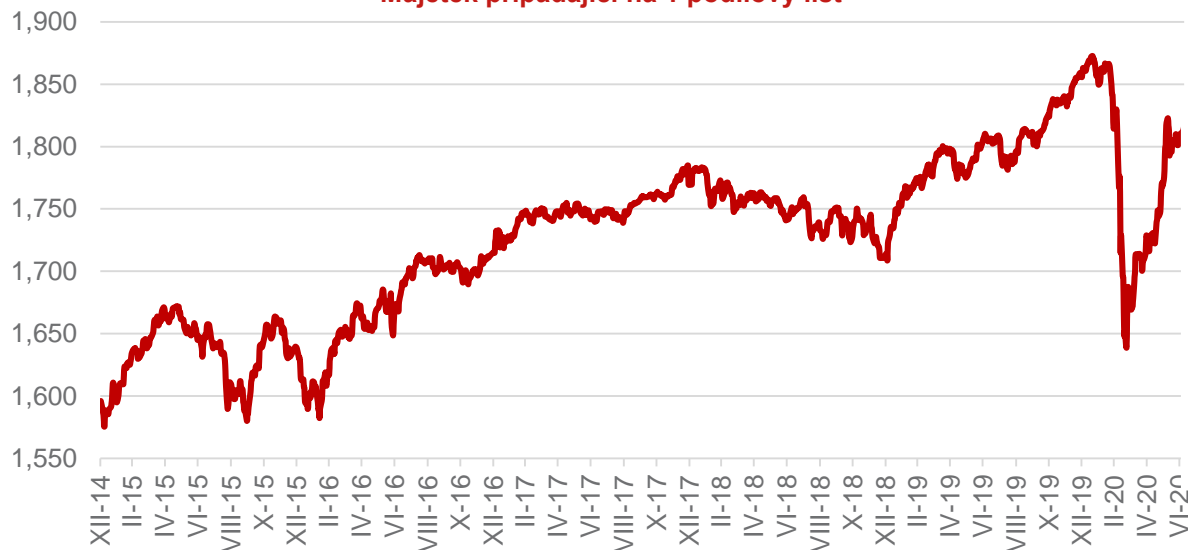
Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Fond balancovaný konzervativní

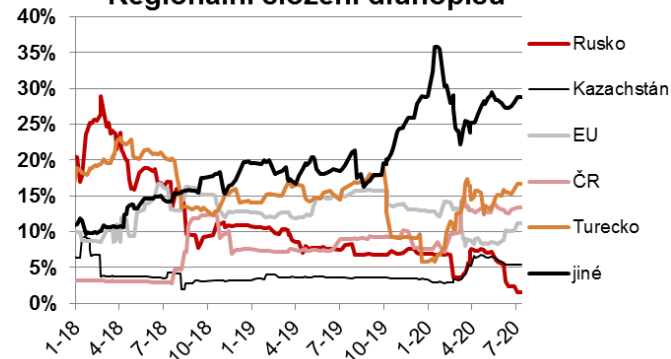
- ❖ Akcie + fondy: 20% NAV (mírná podváženost)
 - preferujeme akcie s nižším oceněním (P/E, P/Book, P/CF) a zadlužením
- ❖ Dluhopisy 76 % / taktika podobná Fondu korporátních dluhopisů
 - investiční taktika podobná Fondu korporátních dluhopisů

Majetek připadající na 1 podílový list

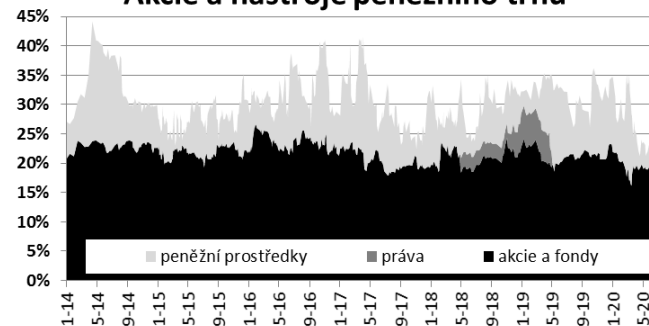


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

30.06.2020

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,35%	0,41%	1,45%	2,42%	3,89%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,74%	0,06%	1,12%	2,02%	4,21%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	1,58%	-0,07%	1,59%	3,21%	8,13%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	2,02%	-2,79%	0,11%	3,56%	9,62%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	2,70%	-6,79%	-0,55%	11,67%	23,10%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-1,26%	1,12%	10,86%	11,14%	6,88%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-0,23%	-22,85%	-21,41%	-13,58%	-17,47%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	5,51%	-17,53%	-13,40%	-17,86%	-13,63%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	3,30%	12,28%	25,01%	18,81%	24,46%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-0,24%	-22,40%	-14,37%	-7,66%	8,63%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-0,47%	-5,94%	-0,67%	9,54%	22,26%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,82%	-0,90%	0,05%	0,84%	0,80%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	2,41%	-3,32%	0,30%	4,04%	6,72%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	3,19%	-13,76%	-7,13%	-1,55%	13,61%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	2,52%	-6,48%	1,11%	4,94%	13,14%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	2,33%	-5,49%	-1,22%	3,59%	7,50%

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

