

GENERALI ZAJIŠTĚNÝ FOND AKCIOVÉHO VÝNOSU



Komentář k Generali Zajištěnému fondu akciového výnosu

Datum: 22. června 2023



Mgr. **Patrik Hudec**
portfolio manažer

Výkonnost Generali Zajištěného fondu akciového výnosu je navázaná na akciový index Euro STOXX Select Dividend 30 (Bloomberg ticker SD3E), jehož startovací hodnota ke dni 2. května 2022 činila 1716,63 bodů.

Vývoj indexu do značné míry koresponduje se širokými západoevropskými indexy. Ty loni v několika vlnách setrvale klesaly až do konce září. Z pohledu relevantního období od začátku května, který indexy zakončily víceméně beze změny, jsou důležité dva momenty: 1/ červnový pokles až o přibližně 10 % na lokální minima, po kterém následovalo šestitýdenní oživení a odmazání většiny ztrát, a 2/ globální výprodeje ve druhé polovině srpna, jež vyvrcholily propadem ve druhé polovině září v reakci na obavy z dopadu prudkého růstu cen energií v Evropě a globálního utahování měnových politik ve snaze zkrotit všudypřítomnou inflaci. Toto minimum, zhruba 15% pod startovací úroveň indexu, se nakonec ukázalo jako finální. Jen připomeňme, že tou dobou si evropské akciové indexy připisovaly od začátku roku více než 20% ztráty. Do posledního čtvrtletí 2022 však akcie vstoupily optimisticky a za poklesu rizikové averze postupně ukrajovaly ze ztrát. I tak loňský rok zakončily evropské indexy ve dvouciferných ztrátách a index SD3E na úrovni 1600,30 bodů (-6,8 % oproti počáteční hodnotě). Optimismus se přelil i do letošního roku a do března indexy přidaly dalších takřka 10%, čímž se dostaly na svá roční maxima. Rovněž index SD3E se přehoupl mírně do kladných hodnot. Pak ovšem zařadoval problém regionálních bank v USA, který vzápětí smetl švýcarskou jedničku Credit Suisse a s sebou také akcie evropských bank. Sektorový index STOXX Europe 600 Financial Services během pár dní propadl o 10 % a řada největších evropských bank se ze svých lokálních maxim propadla o více než 20 %. Právě bankovní tituly byly zásluhou šetřivé dividendové politiky vedle akcií nemovitostních firem a utilit zastoupeny v indexu SD3E významnou měrou a index se v březnu zastavil až pod 1550 body. Po technické korekci na 1600 bodů v dubnu pak přišlo pozvolné vyklesávání zpět na současné úrovně okolo 1550 bodů, tj. -10 % od počátku.

Upozornění: Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy a investice může vést k finanční ztrátě. Zdanění výnosů závisí na osobní situaci každého investora a může se v budoucnu změnit. V některých případech může být výnos zvýšen či snížen v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do dluhopisových fondů představuje úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. Investice do smíšených a akciových fondů dále také riziko akciové. Hodnota cenných papírů vydávaných fondem, jehož souhrnný ukazatel rizika je 4 anebo vyšší, se může vyznačovat značnou kolísavostí. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii 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 aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. 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“, podsekci „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. Generali Fondy jsou řízeny aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/ prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.