

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

Červen 2020 | 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.

Generali Fond konzervativní

květen 2020

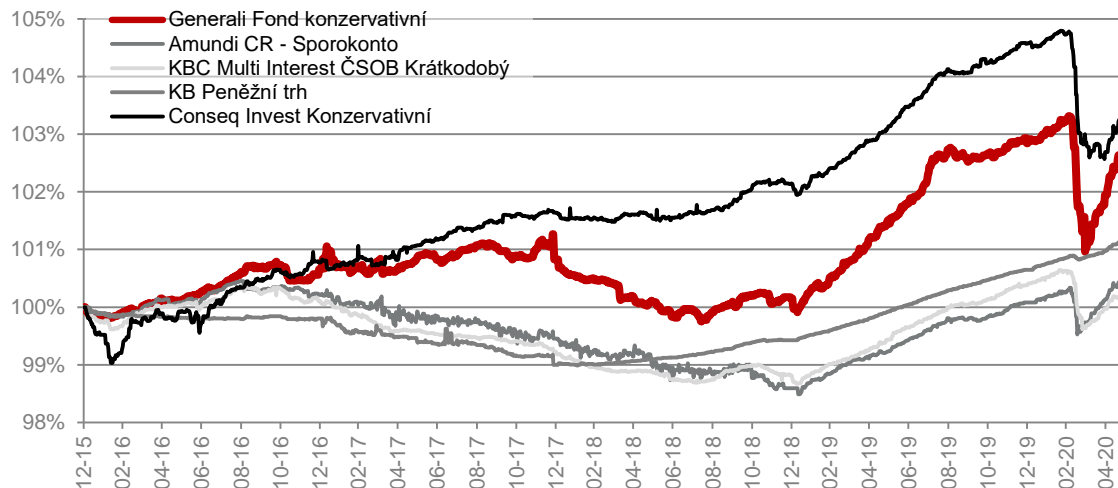
0,94%

rok 2020

0,06%

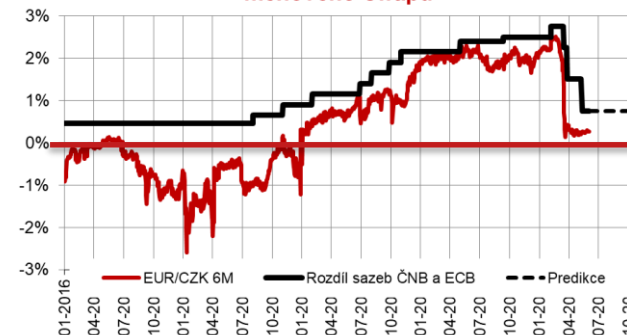
- ❖ Fond pokračoval v růstu, díky příznivému vývoji státních i korporátních dluhopisů
- ❖ Podíl hotovosti klesl z 12 % na 4 %, státních dluhopisů vzrostl z 39 % na 50 % (oproti začátku roku)
- ❖ Výhled na rok 2020 smíšený => propad sazeb ČNB je negativní x riziková prémie firemních dluhopisů zůstává stále zajímavá

Porovnání konzervativních fondů



Zdroj: Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Bloomberg

Anualizované náklady (od 2018 zisk) z měnové zajištění EUR proti CZK pomocí 6 měsíčního měnového swapu

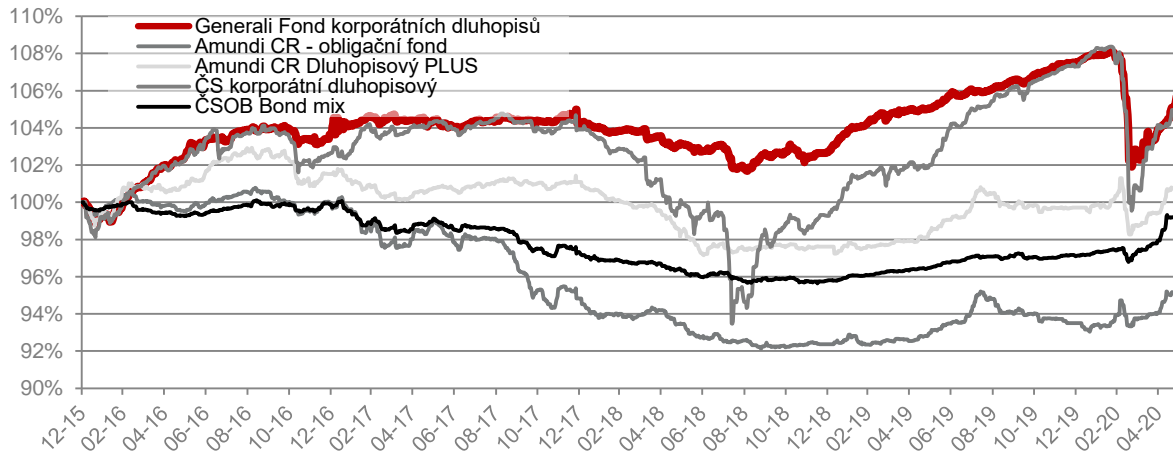


Zdroj: Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s

Generali Fond korporátních dluhopisů

- ❖ Únor: redukce delších a rizikovějších dluhopisů, nákup bezpečných (mimořádně také CZGB) nebo krátkodobých dluhopisů, navýšení podílu hotovosti → omezení poklesu fondu
- ❖ Od března: postupná redukce krátkých a bezpečných dluhopisů, nákupy delších a výnosných dluhopisů, redukce podílu hotovosti → růst durace z 1,20 na 1,59, zainvestovanost nad 95 % → urychlení růstu fondu

Porovnání dluhopisových fondů



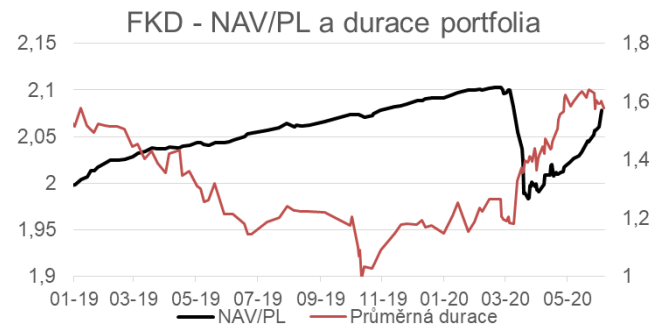
Zdroj: Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Bloomberg

květen 2020

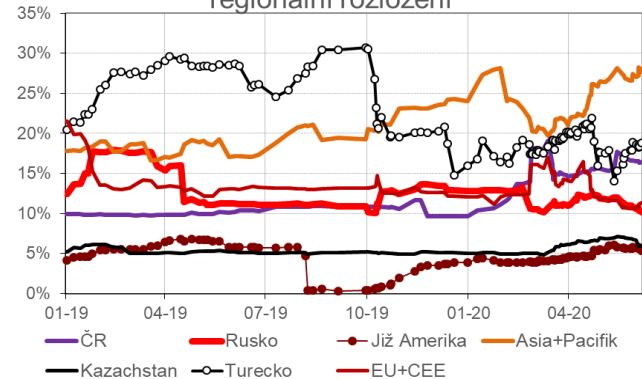
1,75%

rok 2020

-1,63%



Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Zdroj: Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s

květen 2020

3,54%

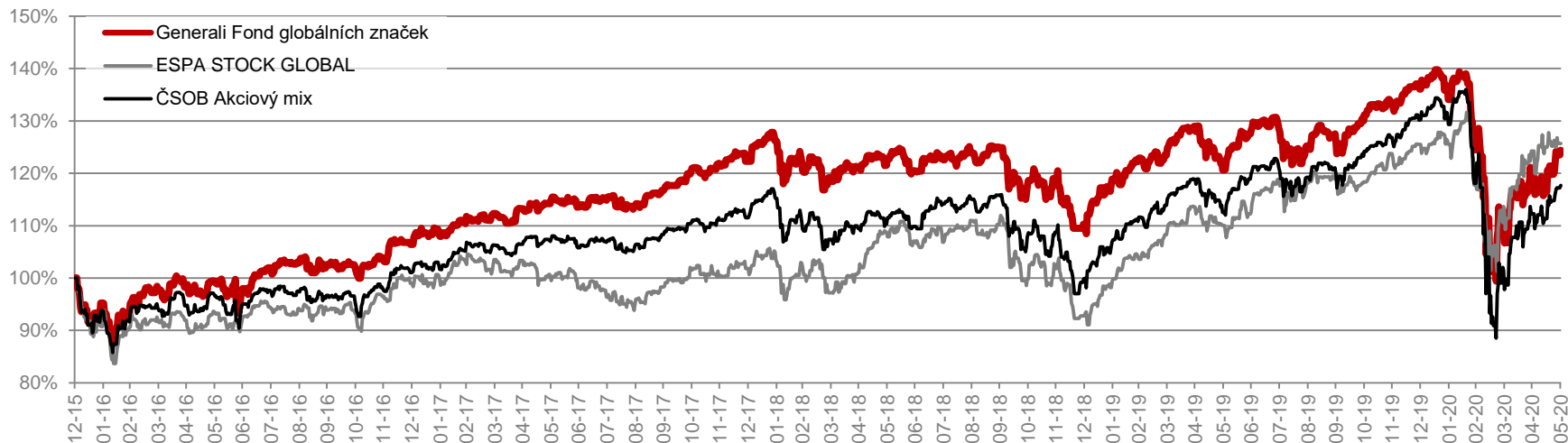
rok 2020

-9,25%

Generali Fond globálních značek

- ❖ Únor: snižování zainvestovanosti k 84%, preference akcií s nižším oceněním (P/E, P/Book, P/CF) a zadlužením
- ❖ Březen + duben: redukce akcií, které během poklesu překonaly trh, nákupy akcií, které poklesly výrazněji
→ navýšení zainvestovanosti na 93 %
- ❖ Květen: podíl akcií poklesl k 85 % vlivem oslabení USD a EUR, zainvestování nových vkladů klientů

Porovnání akciových fondů



květen 2020

2,60%

rok 2020

2,42%

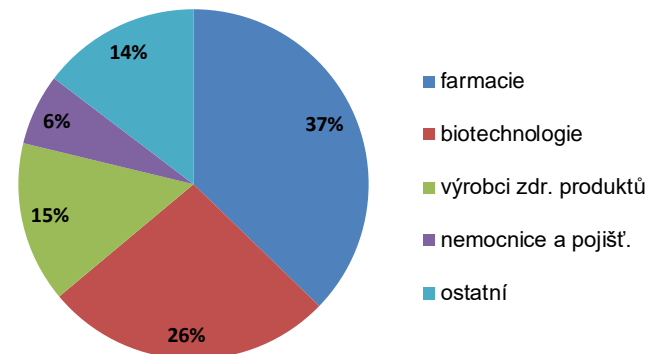
Generali Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče se výrazně rosti díky obratu na akciových trzích + specifika sektoru.
- ❖ Současná pandemie zvýraznila význam nejen farmacií a biotechnologií, ale celého sektoru zdravotní péče
- ❖ Aféra nadužívání léků proti bolesti (opioidů), která je předmětem řady soudních sporů, postupně vyprchává
- ❖ Zdravotnictví – jedno z nejdůležitějších témat předvolební kampaně: D. Trump = status quo, J. Biden = Obamacare

Majetek připadající na 1 podílový list



Sektorové složení



Generali Fond balancovaný konzervativní

květen 2020

2,37%

rok 2020

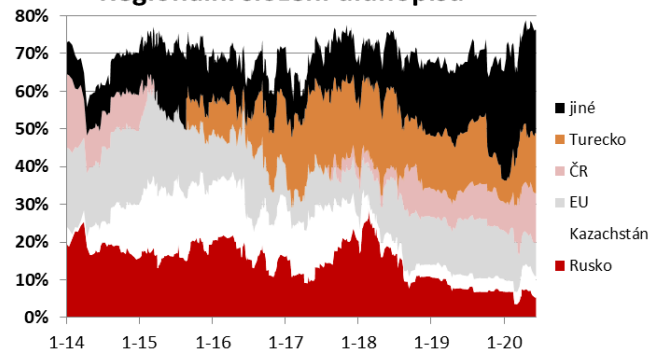
-4,72%

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

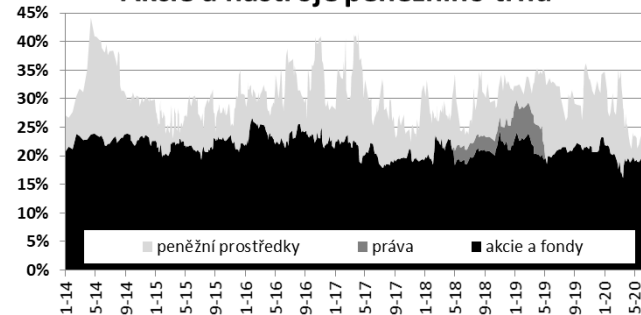
Majetek připadající na 1 podilový list



















Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	 0,94%	0,06%	1,44%	2,02%	3,45%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	 0,95%	-0,68%	0,79%	1,16%	3,44%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	 1,75%	-1,63%	0,66%	1,26%	6,33%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	 2,37%	-4,72%	-0,44%	1,11%	6,42%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	 3,54%	-9,25%	2,35%	8,16%	17,08%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	 2,60%	2,42%	20,24%	15,36%	7,59%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	 2,84%	-22,66%	-17,47%	-14,98%	-20,90%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	 0,39%	-21,84%	-13,83%	-22,27%	-21,50%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	 5,29%	8,69%	33,39%	12,12%	12,15%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	 1,85%	-22,22%	-15,83%	-6,34%	4,02%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	 6,35%	-5,50%	4,22%	9,38%	18,72%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	 0,69%	-1,71%	-0,33%	-0,19%	-0,14%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	 3,10%	-5,59%	-0,13%	1,04%	3,15%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	 3,76%	-16,43%	-7,30%	-5,46%	10,09%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	 3,73%	-8,78%	4,17%	2,58%	7,01%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	 2,99%	-7,64%	-0,21%	0,59%	3,19%

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

Zdroj: Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.