

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

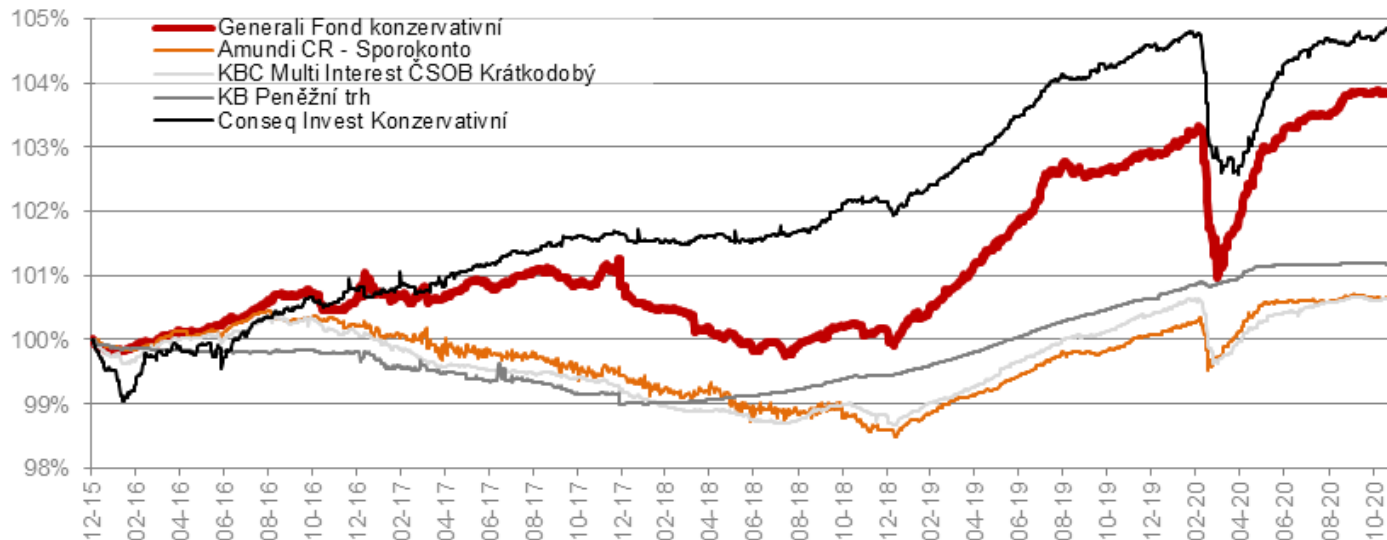
Listopad 2020 | Praha | Fund Portfolio Management |

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.

Fond konzervativní pokračuje v růstu

- ❖ Vývoj Fondu stagnoval - pozitivní vývoj korporátních dluhopisů byl vykompenzován poklesem státních dluhopisů
- ❖ Výnosy státních dluhopisů rostly – daňová reforma navyšuje schodek rozpočtu
- ❖ Korporátní dluhopisy – pozitivní vývoj na trhu rizikových aktiv
- ❖ Růstový potenciál se téměř vyčerpal, v následujících měsících čekáme stabilitu

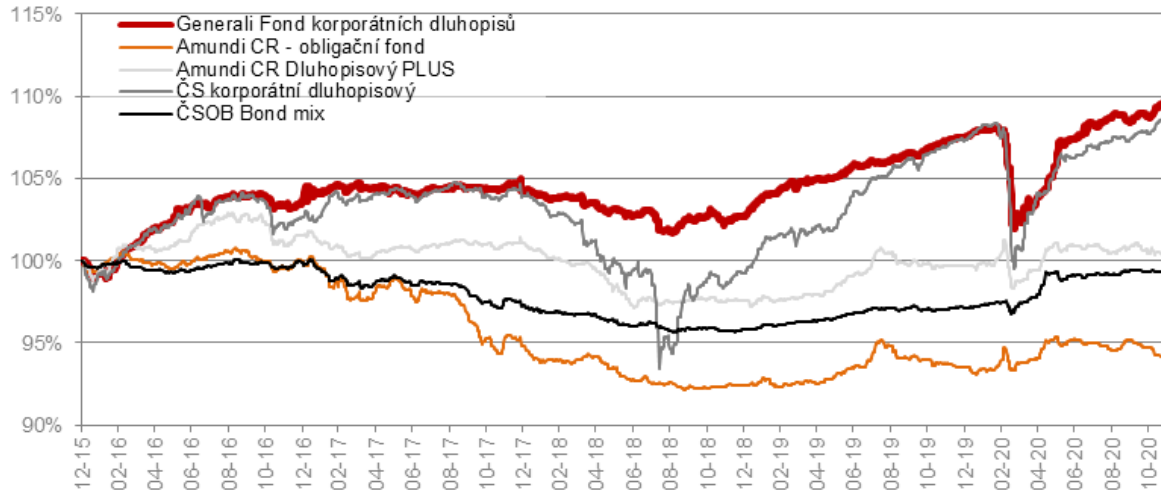
Porovnání konzervativních fondů



Fond korporátních dluhopisů finišuje do cíle letošního roku

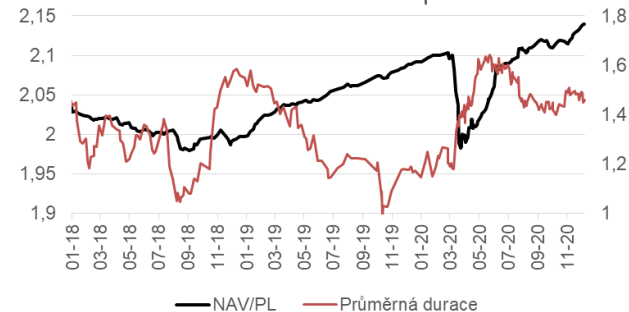
- ❖ **Vývoj portfolia:** pozitivní vliv voleb v USA a nových vakcín. K růstu výrazně přispěly turecké dluhopisy (návrat důvěry po zvýšení sazeb centr. bankou)
- ❖ **Investiční aktivita:** Pokračuje vysoká aktivita. Od počátku roku realizováno 590 obchodů, obrátka aktiv 190%. V listopadu jsme realizovali zejména nákupy (napříč regiony) pro zainvestování nových vkladů klientů. Zainvestovanost vzrostla o 3% na 95%. Průměr. durace beze změny (1,45).

Porovnání dluhopisových fondů

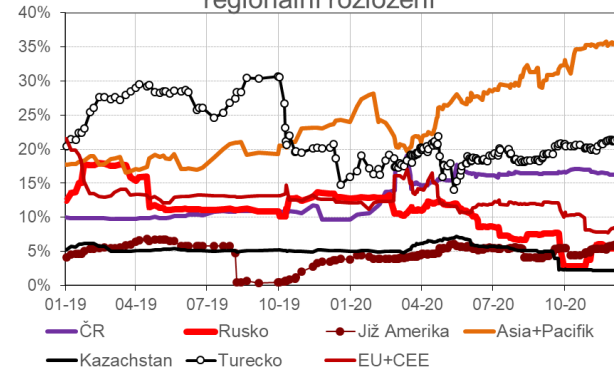


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

FKD - NAV/PL a durace portfolia



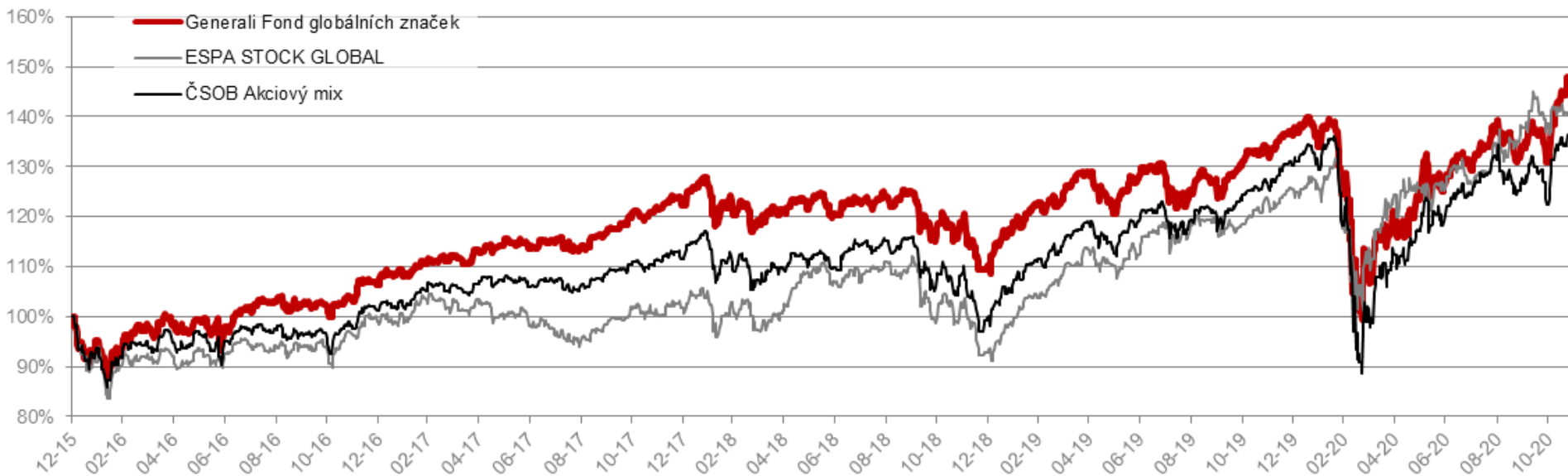
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek profituje z vakcín proti Covid

- ❖ Silný růst díky 1) vítězství Bidena + rozdělený Kongres představuje pro akcie pozitivní scénář, zejména prostřednictvím nezvyšování daní firmám a lepších obchodní vztahů USA s EU, 2) Ohlášení úspěšných výsledků vakcín. Vakcíny jsou totiž jedinou cestou k návratu do (nového) normálu. Pokles obav z Covidu domácností i firem povede v příštím roce ke zvýšení výdajů z letos uspořené příjmů a tím i podpoře ekonomik a firemních zisků. Z toho budou výrazně profitovat firmy produkující spotřební zboží.

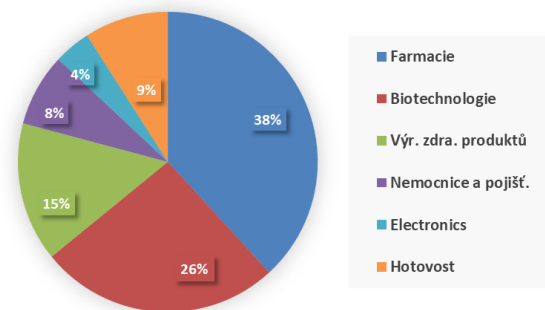
Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče profitoval z vývoje vakcíny
- ❖ První vakcína již schválen v řádech týdnů
- ❖ Vítězství Joe Bidena již v cenách akcií
- ❖ Nový prezident plánuje rozšíření pokrytí zdravotní péče – Medicare od 60 let (doposud od 65)
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče

Majetek připadající na 1 podilový list



Fond balancovaný konzervativní se přehoupí do plusu

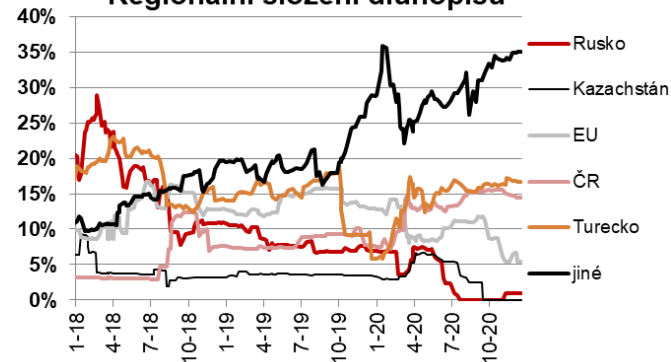
- ❖ K silnému růstu přispěly zejména hodnotové akcie z EU a CEE a Ruska. Ohlášení nových vakcín totiž spustilo „rotaci“ z růstových do hodnotových akcií, které by měly profitovat z očekávaného ekonomického oživení v 2021.
- ❖ Akcie + fondy: 20% NAV (mírná podváženost)
- ❖ Korporátní dluhopisy 72 % NAV (investiční taktika podobná FKD)

Majetek připadající na 1 podílový list

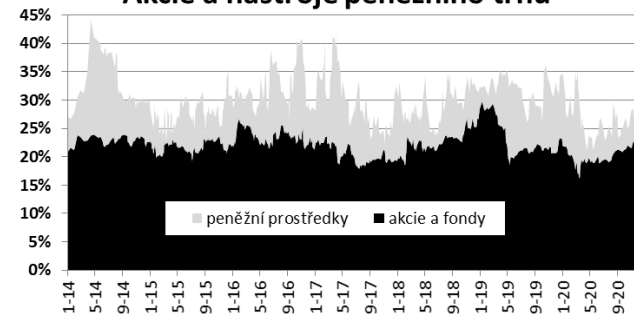


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

30.11.2020

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,01%	0,97%	1,06%	2,84%	3,86%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,23%	1,37%	1,48%	3,11%	5,58%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,97%	2,14%	2,37%	5,08%	9,02%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	4,04%	1,92%	2,91%	6,98%	13,95%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	11,78%	7,45%	9,47%	19,93%	41,18%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	7,49%	0,61%	2,02%	11,29%	10,18%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	19,38%	-18,77%	-16,58%	-16,25%	-8,17%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	9,42%	0,23%	7,06%	-4,48%	20,73%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-5,82%	12,86%	19,56%	20,26%	48,67%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	13,61%	-15,54%	-15,75%	-3,65%	10,75%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	12,26%	21,27%	23,98%	42,34%	58,25%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,34%	0,57%	0,61%	2,41%	2,27%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	4,89%	2,99%	3,99%	9,00%	14,25%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	10,17%	-4,86%	-3,12%	5,44%	25,33%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	12,09%	5,61%	8,61%	12,46%	23,31%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	7,82%	1,58%	2,89%	7,23%	17,02%

* 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

