

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

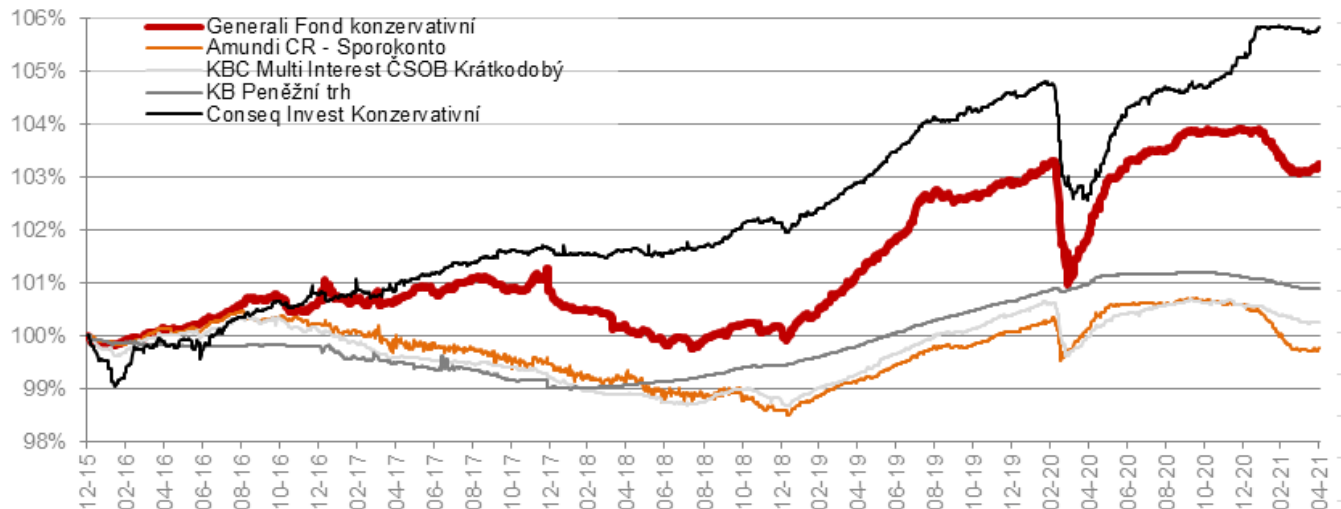
Květen 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 – růst výnosu do splatnosti

- ❖ Duben přinesl pokles výnosů českých státních dluhopisů
- ❖ Pozitivní roli sehrál vývoj vládních dluhopisů ve světě + nižší objem nových emisí ze strany MF
- ❖ Předpokládáme, že výnosy korunových vládních dluhopisů budou reagovat především na vývoj domácí inflace
- ❖ Výnosový potenciál fondu převyšuje výnos krátkodobých depozit

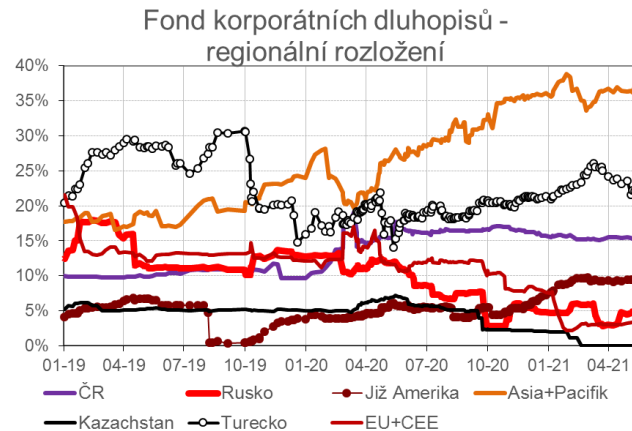
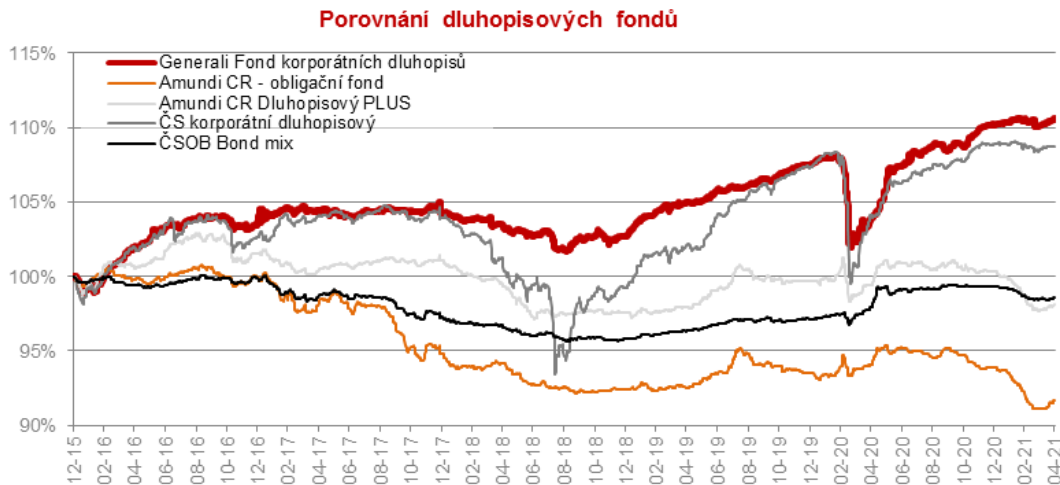
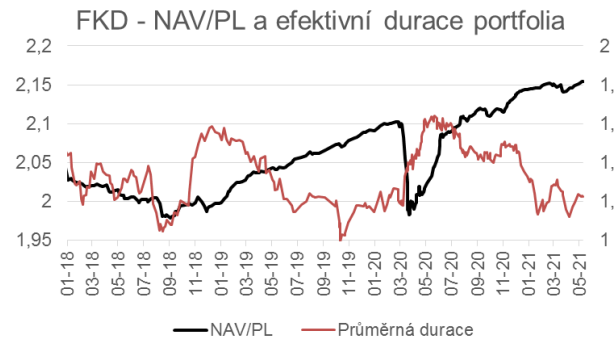
Porovnání konzervativních fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond korporátních dluhopisů odmazal březnovou korekci → nové maximum

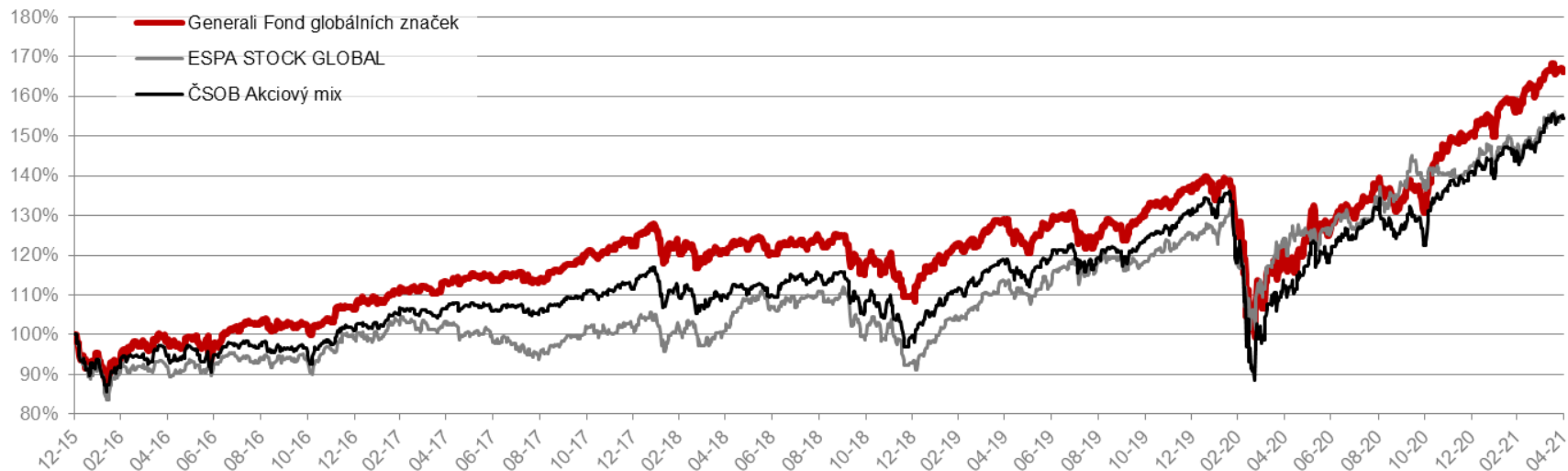
- ❖ **Vývoj:** Růst tažený zejména tureckými a ruskými dluhopisy. Všem dluhopisům také pomohl pokles bezrizikových USD výnosů.
- ❖ **Investiční aktivita:** Plošné nákupy (zejména pak ruské dluhopisy) pro zainvestování nových vkladů a vygenerovaných kolaterálů z oslabujících zahraničních měn. Držíme nízkou duraci (1,25 do do callu, 1,75 do maturity; počátkem května další snížení), protože čekáme obnovení růstu bezrizikových výnosů. Zainvestovanost 92% v důsledku maturit tureckých dluhopisů, s nákupy čekáme lepší inv. příležitosti.



Fond globálních značek profituje ze své sektorové struktury

- ❖ Pokračoval růst akciových trhů díky kombinaci uvolněné měnové politiky, ústupu Covidu v USA a EU, fiskální podpoře americké ekonomiky a zejména pak očekávání silného ekonomického oživení. Pokles obav domácností i firem díky vakcinaci povede ke zvýšení výdajů z uspořených příjmů, a tím i podpoře ekonomik a následně i růstu firemních zisků. Rizikem pro krátkodobý vývoj je zejména růst inflace, která může vést k dřívější reakci FEDu, než jsou současná očekávání. Proto je fond cca 10% podvážen.

Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie

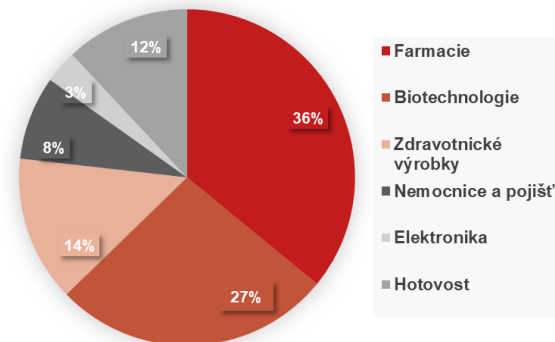
- ❖ V dubnu posílily téměř všechny akciové indexy včetně širokého sektoru zdravotní péče
- ❖ Fond těžil zejména díky:
 - ❖ pozitivním vyhlídkám na světovou a především americkou ekonomiku
 - ❖ dobrým výsledkům společností za první čtvrtletí
 - ❖ ujštění ze strany hlavních centrálních bank ohledně podpory finančních trhů
- ❖ Očkování proti COVID-19 zůstává hlavním tématem zdravotní péče ve světě

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní = defenzivní růst

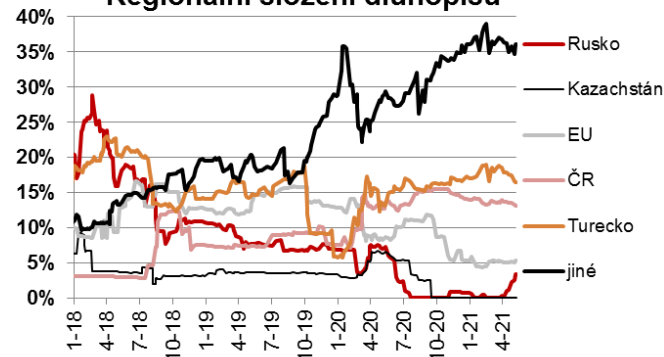
- ❖ K růstu přispěly akcie i dluhopisy, z dluhopisů se nejvíce dařilo Turecku a Rusku
- ❖ Akcie + fondy: 21 % NAV (-1 % meziměsíčně), střední podváženost, preferujeme zejména hodnotové akcie, navýšen sektor komodit a necyklického zboží a služeb na úkor sektoru spotřebního cyklického zboží, technologické akcie jsou podváženy
- ❖ Korporátní dluhopisy 74 % NAV (investiční taktika podobná FKD)

Majetek připadající na 1 podílový list

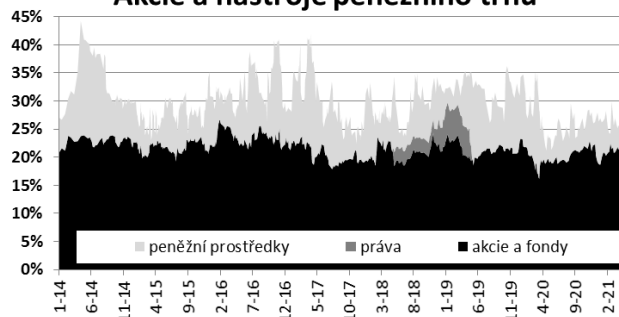


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y *
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,17%	-0,61%	1,25%	3,04%	3,07%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,15%	-0,23%	2,94%	4,05%	5,48%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,46%	0,38%	6,41%	6,79%	8,45%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,77%	2,18%	13,52%	11,26%	17,96%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	1,85%	10,05%	39,22%	37,18%	69,04%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,81%	4,44%	7,62%	21,97%	27,21%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	0,53%	12,43%	26,17%	-7,72%	9,01%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	0,61%	5,01%	44,14%	7,72%	29,96%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	4,44%	-3,78%	12,44%	28,50%	6,58%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	4,39%	10,83%	26,75%	10,40%	26,25%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,50%	0,43%	45,58%	56,43%	67,24%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,06%	0,12%	3,21%	3,85%	2,44%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	1,17%	2,60%	18,00%	14,94%	21,41%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	0,78%	8,89%	33,16%	20,93%	41,29%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	2,02%	6,22%	32,91%	26,46%	46,56%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	0,86%	3,96%	20,50%	14,49%	28,48%

* 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

