

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

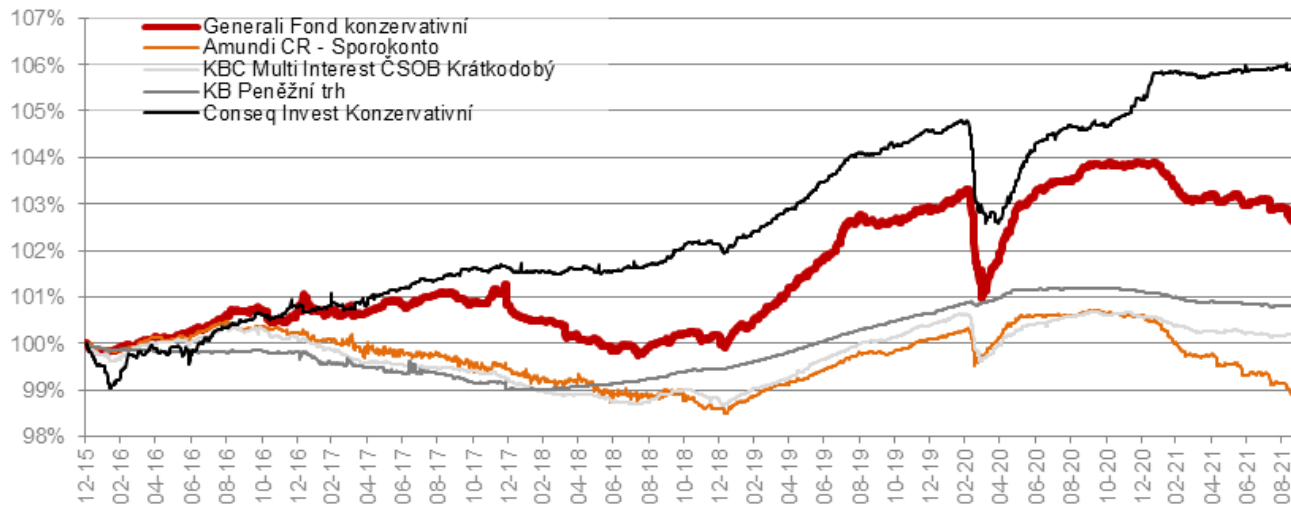
Říjen 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle 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 naleznete v závěru prezentace.

Fond konzervativní – mírný růst

- ❖ Fond v průběhu září negativně reagoval na růst inflačních tlaků
- ❖ Základní úroková sazba v ČR vzrostla o nečekaných 0,75 %
- ❖ Čekáme zvýšení na každém následujícím zasedání do konce roku 2021 => sazby na konci roku min. 2,00 %
- ❖ Výnosový potenciál fondu převyšuje výnos krátkodobých depozit

Porovnání konzervativních fondů

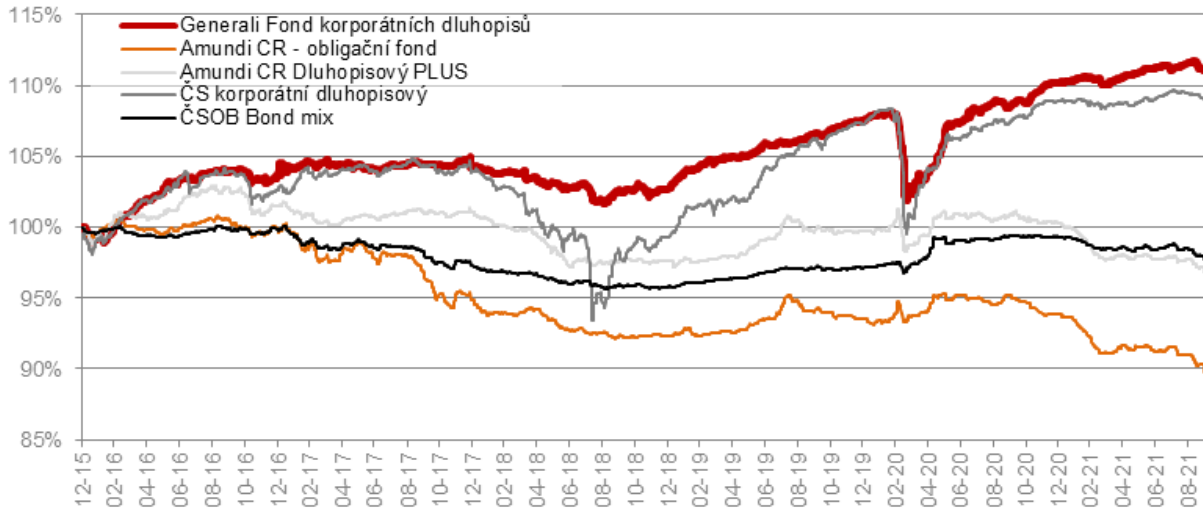


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

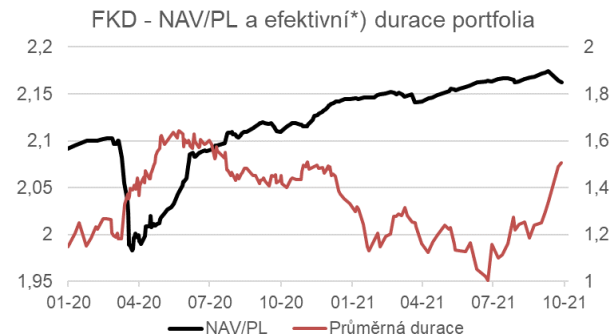
Fond korporátních dluhopisů mírně zkoriguje

- ❖ **Vývoj:** v září fond oslabil kvůli kombinaci: i) poklesu dluhopisů čínských developerů (v červenci zredukovány o 7% na 14% NAV), ii) korekci tureckých dluhopisů kvůli neočekávanému snížení úrokových sazeb a iii) později i plošnému poklesu korporátních dluhopisů napříč regiony spolu s poklesem akciových trhů. Vliv zvýšení úrokových sazeb ČNB bude pro fond silně pozitivní díky rostoucím výnosům z měnového zajištění a zvýšeným kuponům CZK dluhopisů s variabilním kuponem.

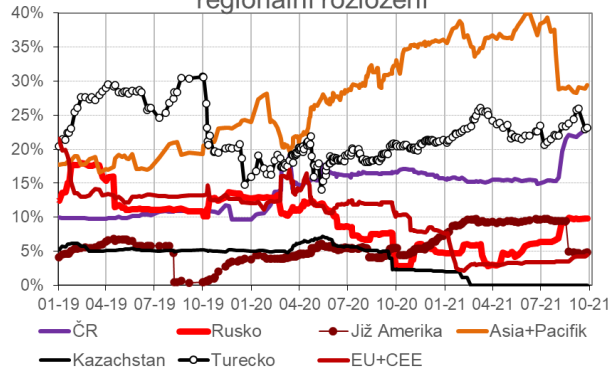
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



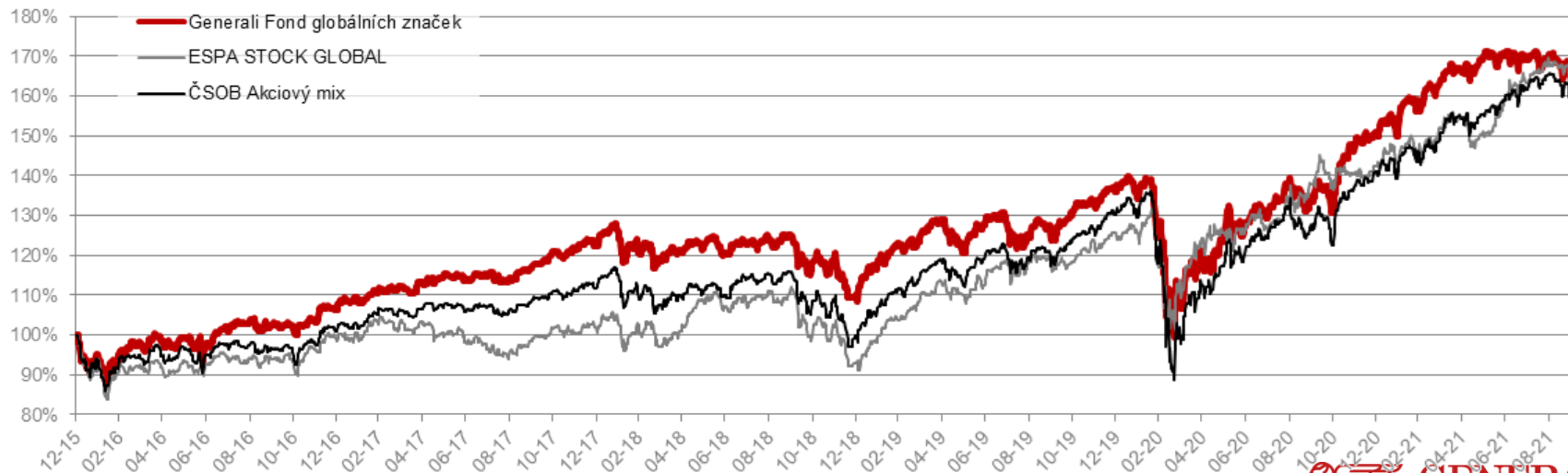
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek konsoliduje po silném růstu

- ❖ Akciové trhy během září v průměru mírně poklesly taženy zejména růstovými akciemi, což je vývoj charakteristický pro období růstu výnosů dlouhodobých vládních dluhopisů. Příčinou poklesu bylo zejména ohlášení dřívějšího zpřísnění měnové politiky FEDu,. Během léta jsme váhu většiny sektorů přiblížily neutrální úrovni. Výjimkou je výrazně podvážený spotřební sektor v segmentu restaurací a luxusního zboží a mírně převážený sektor ropných firem. Celkově je fond v akciích o 6% NAV podvážen. Preferuje spíše hodnotové akcie a akcie firem s nízkým dluhem, které by v období růstu dolarové výnosové křivky měly dosáhnout nadprůměrného výsledku.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond farmacie a biotechnologie

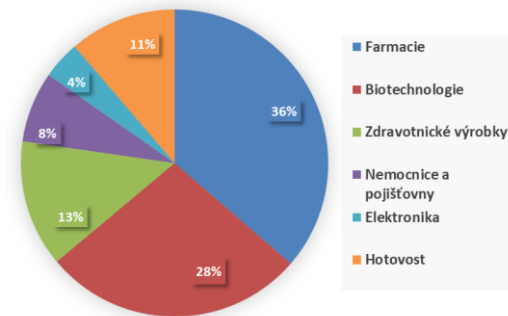
- ❖ Sektor zdravotní péče po šesti měsících růstu v řadě korigoval
- ❖ Společnost Merck představila nadějný lék na COVID-19 od společnosti, zabírá na většinu mutací, aplikace formou prášků
- ❖ Účinnost vakcíny Pfizer proti nákaze COVID-19 klesá => třetí dávka, zažádáno o schválení pro děti 5 - 11 let
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní – mírný pokles

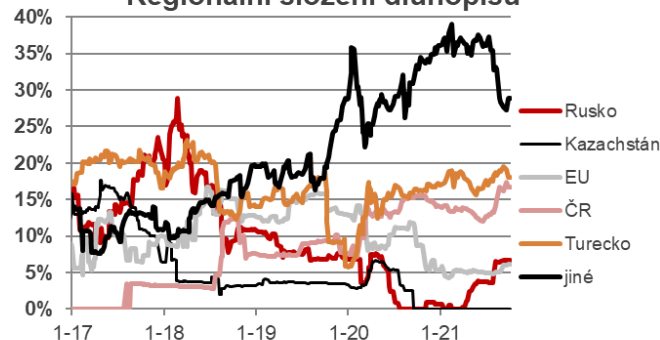
- ❖ K poklesu přispěly jak akcie, tak korporátní dluhopisy
- ❖ Akcie + fondy: 19 % NAV, kombinace globálních značek a akcií z CEE a Ruska, střední podváženost, preferujeme zejména hodnotové akcie a ze sektorů spotřební a komoditní sektory, naopak technologické akcie jsou podváženy.
- ❖ Korporátní dluhopisy 77 % NAV, investiční taktika podobná FKD.

Majetek připadající na 1 podílový list

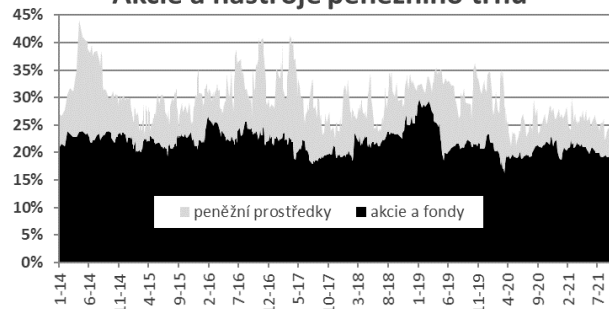


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

9/30/2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0.37%	-1.27%	-1.24%	2.49%	1.84%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0.32%	-0.33%	0.22%	4.43%	5.37%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0.52%	0.80%	2.44%	8.29%	6.86%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0.87%	3.79%	9.00%	13.79%	16.93%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-2.69%	9.35%	23.28%	31.99%	60.88%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-4.62%	8.06%	10.94%	12.16%	28.92%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	3.34%	18.52%	42.37%	-7.33%	13.31%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-3.16%	-0.39%	18.23%	10.71%	14.22%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-6.11%	-13.59%	-15.15%	35.71%	-5.42%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-6.06%	11.65%	25.62%	9.77%	18.05%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-4.24%	2.91%	24.70%	59.49%	66.82%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0.09%	0.26%	0.87%	4.12%	2.06%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0.93%	4.60%	11.42%	17.68%	20.42%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-0.74%	14.39%	27.39%	25.77%	48.42%
Generali Fond světových akcií	IE00BKZGHM37	-3.52%	12.32%	26.56%	32.74%	48.33%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-1.41%	7.14%	16.49%	18.54%	27.30%

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Disclaimer

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejich pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů. Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné informace, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii, naleznete ve sdělení klíčových informací pro investory v českém jazyce a/nebo ve statutu/prospektu příslušného fondu 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 právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. V případě fondů s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení.

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

