

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

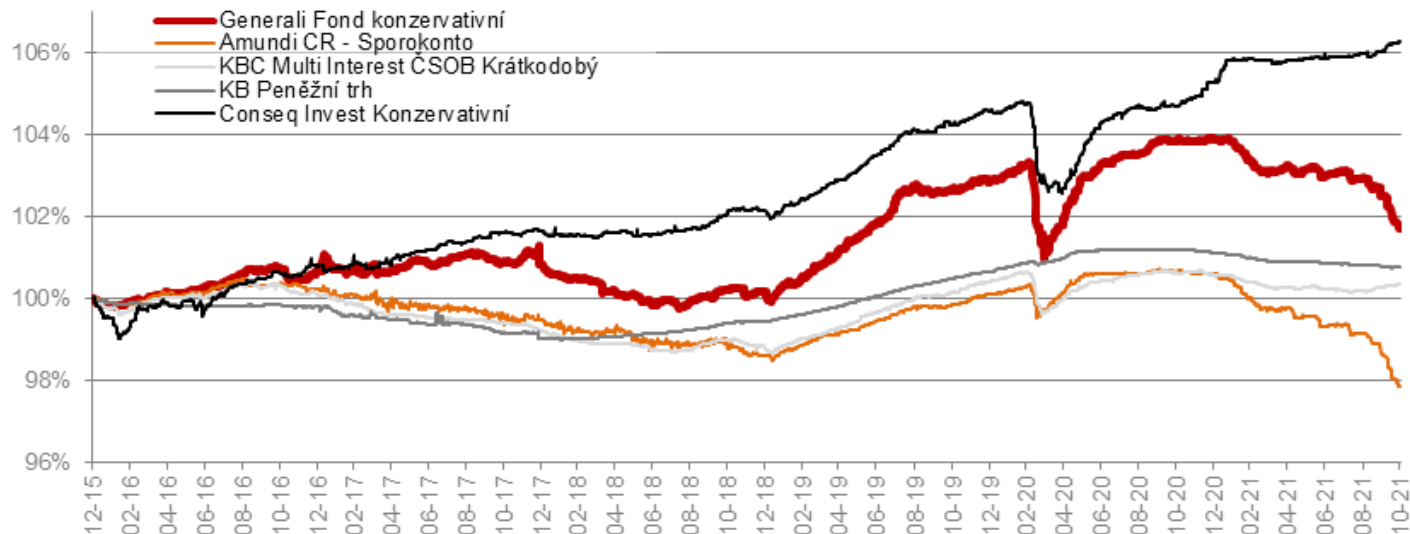
Říjen 2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 října negativně reagoval na pokračující růst inflačních tlaků => trh čeká razantní zvýšení sazeb
- ❖ Výnosy na krátkém konci výnosové křivky (2Y) vzrostly během měsíce z 1,90 % na 2,75 %
- ❖ Čekáme zvýšení na každém následujícím zasedání do konce roku 2021, sazby na konci roku min. 3,00 %
- ❖ Výnosový potenciál fondu převyšuje výnos krátkodobých depozit

Porovnání konzervativních fondů

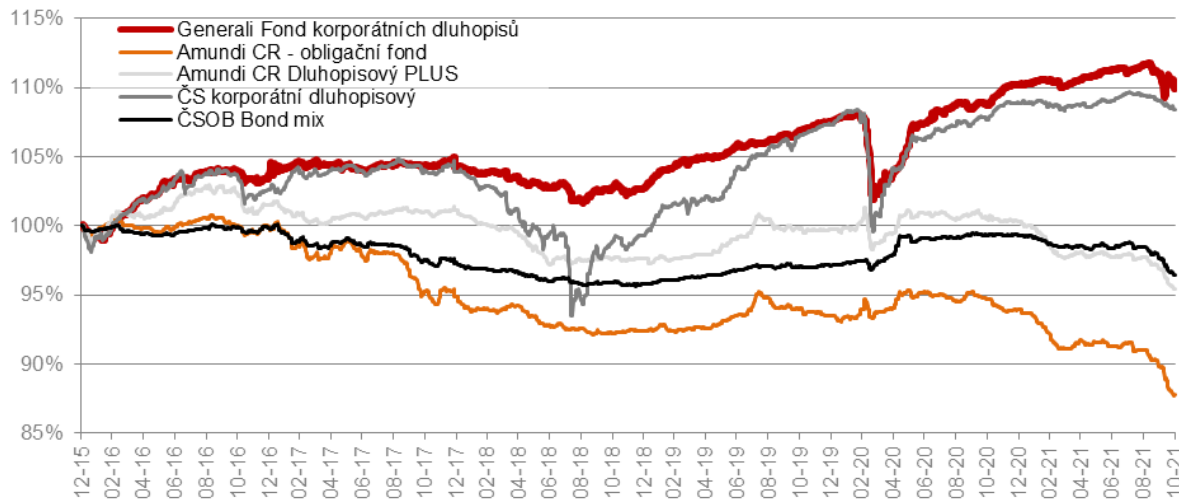


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

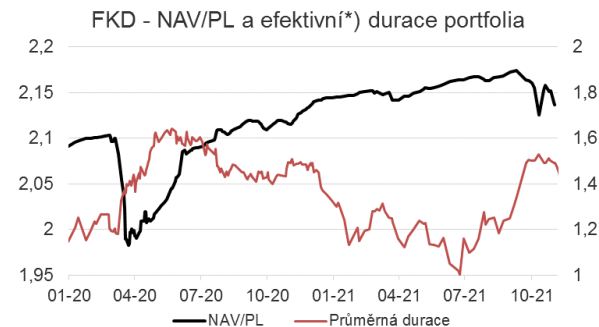
Fond korporátních dluhopisů mírně zkoriguje

- ❖ **Vývoj:** v říjnu a zejména pak počátkem listopadu fond výrazně poklesl kvůli dluhopisům čínských developerů. Podrobný komentář najdete na našem webu.
- ❖ **Operace:** redukce dluhopisů čínských developerů na 12% NAV, redukce dluhopisů, jejichž výnosový potenciál poklesl (Garanti/22, PPFTEL/24, Geely/23), nákupy tureckých dluhopisů (Mersin/24, Turkcell/25, Garanti/23), navýšení pozice v CZGB var/27 nad 8% NAV. Fond má 10% hotovosti na dluhopisy nových emitentů.

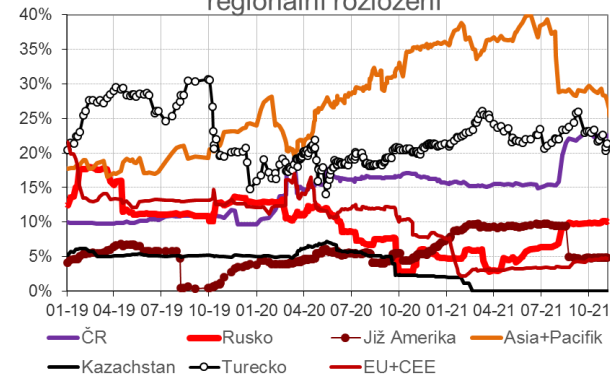
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



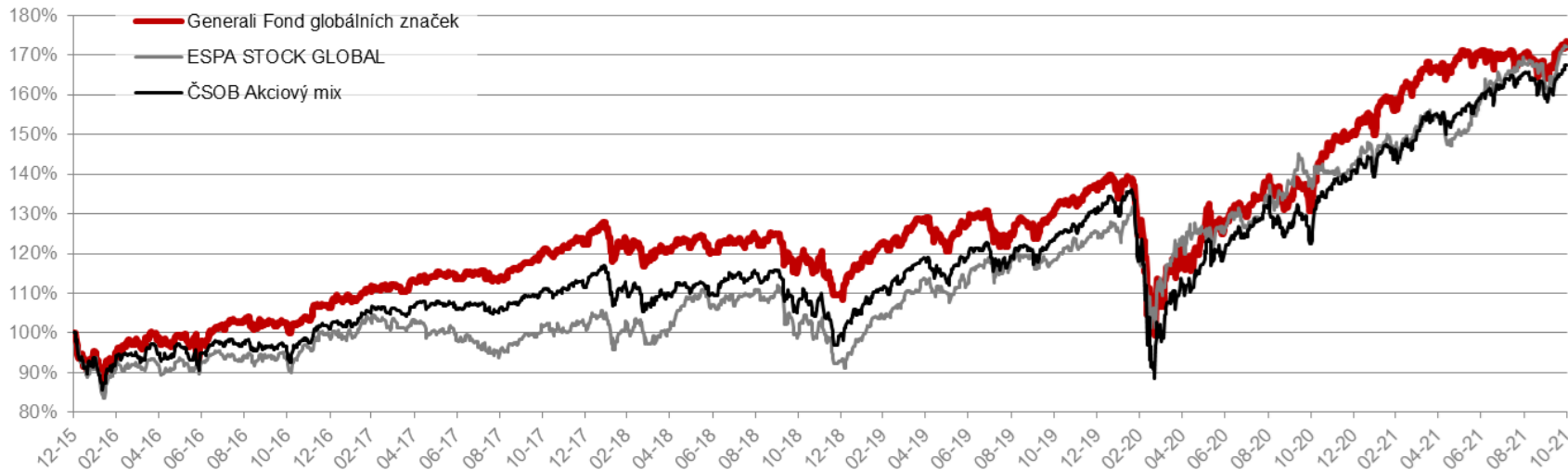
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek konsoliduje po silném růstu

- ❖ Akciové trhy během října výrazně posílily v čele s americkými a evropskými akciemi, profitujícími ze silných (meziroční nárůst zisků okolo 40 %) kvartálních výsledků, makroekonomických indikátorů, potvrzujících nadále slušný ekonomický růst a v neposlední řadě i z (přes široce rozprostřené inflační tlaky) relativně holubičích komentářů centrálních bank, které jak v případě FEDu, tak ECB považují nárůst inflačních tlaků za dočasný. Aktivita na portfoliu byla mírná, převažovaly nákupy akcií průmyslových a finančních firem nad redukcí IT sektoru. Fond je v akciích o 6% NAV podvážen. Preferuje spíše hodnotové akcie a akcie firem s nízkým dluhem.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond farmacie a biotechnologie

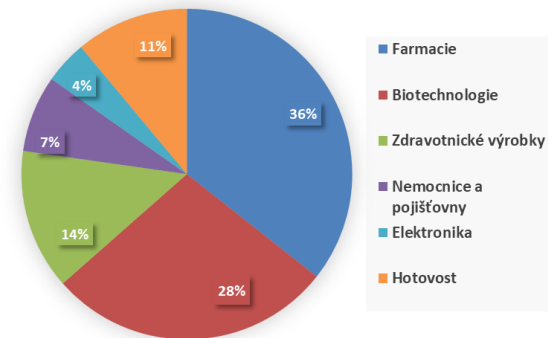
- ❖ Sektor zdravotní péče v říjnu rostl, nicméně mírně zaostal za hlavními akciovými indexy
- ❖ Po společnosti Merck představil nadějný lék na COVID-19 také Pfizer
- ❖ Účinnost vakcín proti nákaze COVID-19 klesá => třetí dávka, v USA schváleno očkování pro děti 5 - 11 let
- ❖ Světová pandemie COVID-19 zvýraznila význam celého sektoru zdravotní péče

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

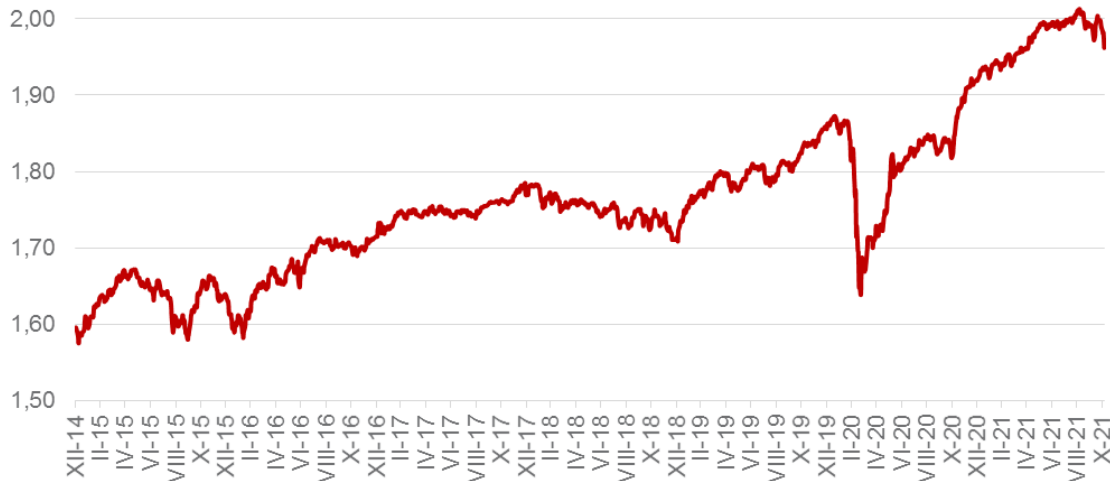
Sektorové složení fondu



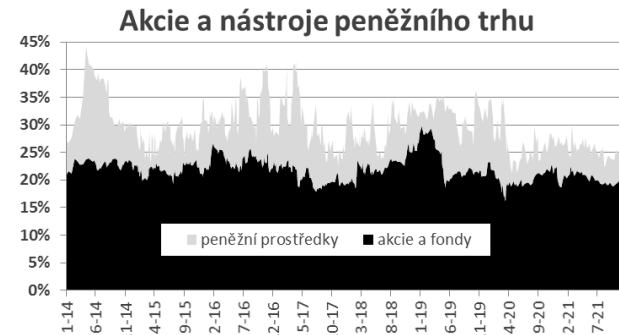
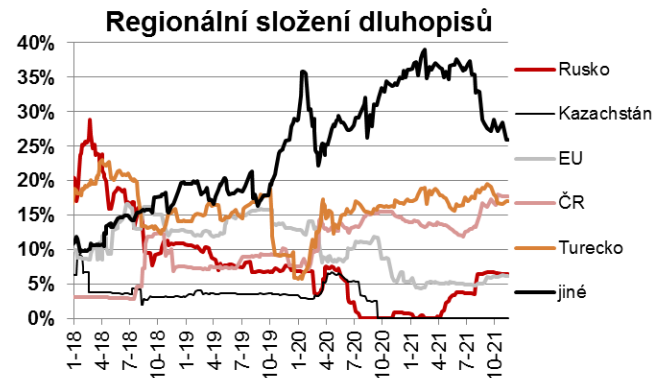
Fond balancovaný konzervativní – mírný pokles

- ❖ Fond poklesl kvůli čínským developerům (13% NAV), akcie přispěly pozitivně
- ❖ Akcie + fondy: 20 % 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 73 % NAV, investiční taktika podobná FKD.

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Výkonnosti fondů

31.10.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,82%	-2,07%	-2,07%	1,51%	0,96%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,54%	-0,87%	-0,51%	4,15%	4,80%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0,61%	0,19%	1,52%	7,44%	6,16%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0,13%	3,65%	9,41%	14,65%	16,88%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	4,29%	14,05%	31,56%	46,23%	68,32%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	2,22%	10,46%	21,40%	23,93%	40,84%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	6,85%	26,64%	57,06%	8,72%	20,61%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	1,69%	1,29%	18,18%	22,08%	14,63%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	3,81%	-10,30%	-9,70%	38,85%	3,86%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	5,18%	17,44%	37,97%	20,45%	30,52%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	7,61%	10,74%	32,04%	79,74%	83,42%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0,15%	0,12%	0,52%	3,92%	2,01%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,16%	4,43%	12,01%	18,98%	20,35%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	1,37%	15,96%	32,25%	32,23%	50,45%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	4,06%	16,88%	36,50%	46,81%	54,49%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,15%	8,37%	19,58%	23,23%	28,64%

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

