

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

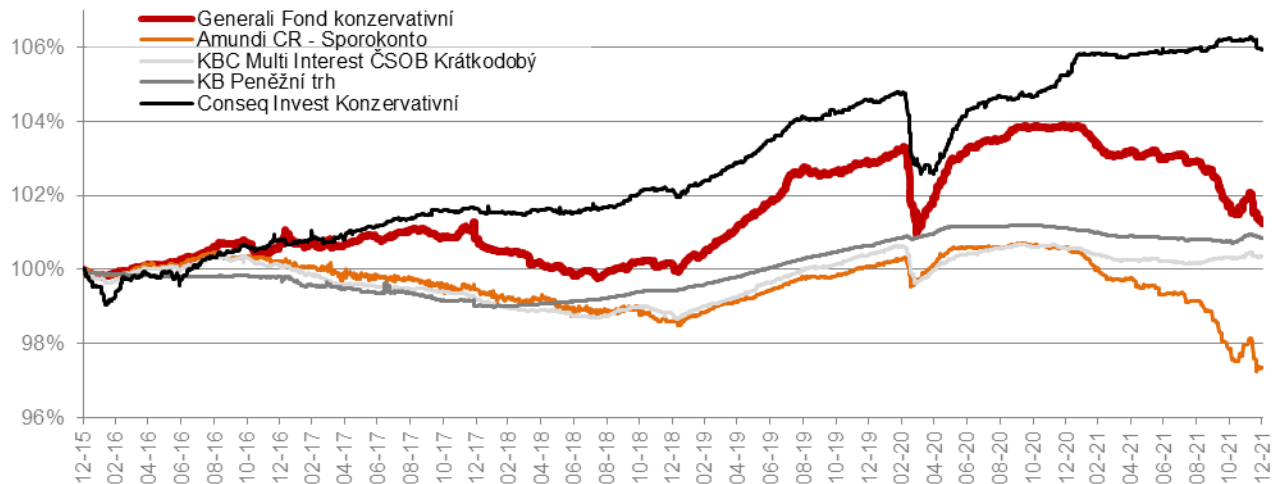
12.2021 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

- ❖ Fond v průběhu klesl v reakci na větší než očekávané růstu sazeb (+ 100bp. Na 3,75 %)
- ❖ Guvernér ČNB Rusnok konstatoval, že sazby vzrostou výrazně nad 4 %.
- ❖ Dlouhodobě neutrální úroveň úroků odhaduje ČNB v pásmu 2,50 % - 3,00 %, tam by sazby mohly směřovat v roce 2023.
- ❖ (2Y) po maximech v polovině měsíce klesly ze 2,70 % na 3,60 %

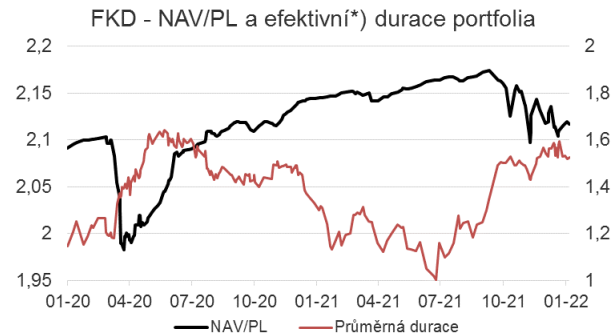
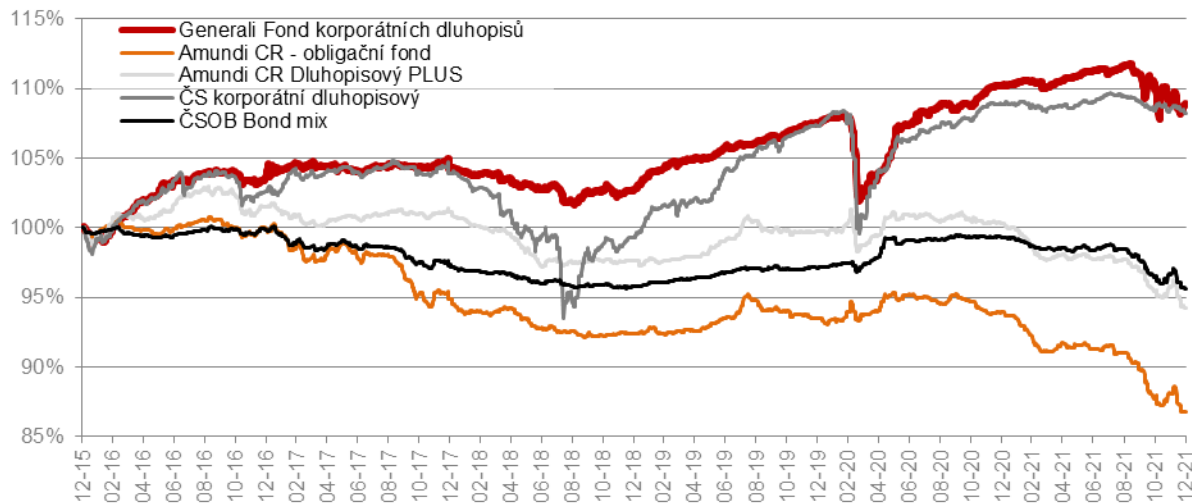
Porovnání konzervativních fondů



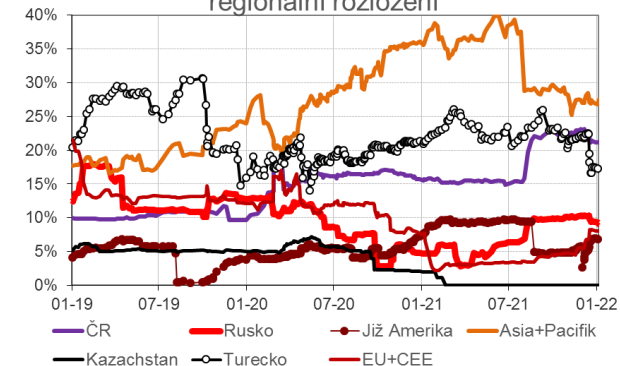
Fond korporátních dluhopisů poklesl

- ❖ **Vývoj:** fond poklesl kvůli kombinaci čínských, tureckých a ruských dluhopisů. Nepříznivý vliv růstu bezrizikových dolarových výnosů kvůli brzkému zpřísnění měnové politiky v USA pokračuje. Rostou výnosy z měnového zajištění EUR a USD.
- ❖ **Operace:** redukce dluhopisů čínských developerů pod 10% NAV, prodej tureckých státních dluhopisů, redukce Ruska, nákupy dluhopisů napříč ostatními regiony. Navýšili jsme duraci pro vyšší výnosový potenciál v budoucnu.

Porovnání dluhopisových fondů



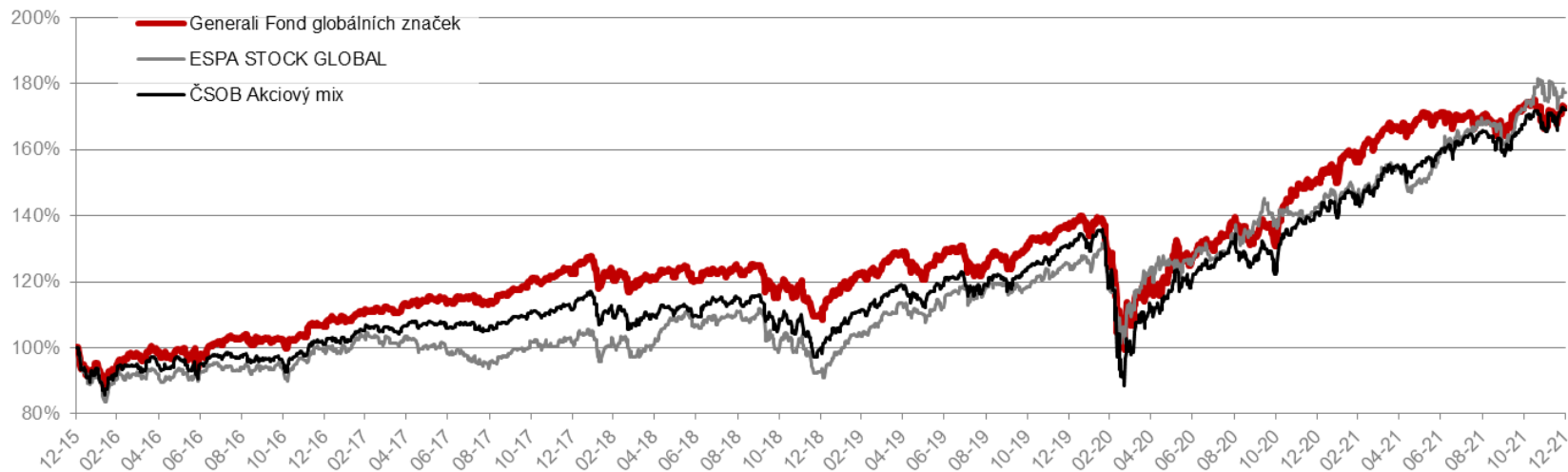
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek konsoliduje po silném růstu

- ❖ Akciové trhy v závěru roku mírně posílily, neboť se ukázalo, že příznaky mutace omicron jsou mírné a díky vysoké nakažlivosti vytlačí nebezpečnější mutaci delta. Fond tak zakončil minulý rok nadprůměrným růstem téměř 15%. Obecně se globálním značkám v druhé polovině roku 2021 dařilo méně, protože z principu mají nižší váhu technologického sektoru, který byl hlavním tahounem akciového růstu.. Na počátku nového roku se situace obrátila ve prospěch globálních značek, protože technologické akcie kvůli brzkému zvýšení sazeb v USA iniciované rostoucí inflací zkorigovaly, zatímco finanční a hodnotové akcie obnovily růst..

Porovnání akciových fondů



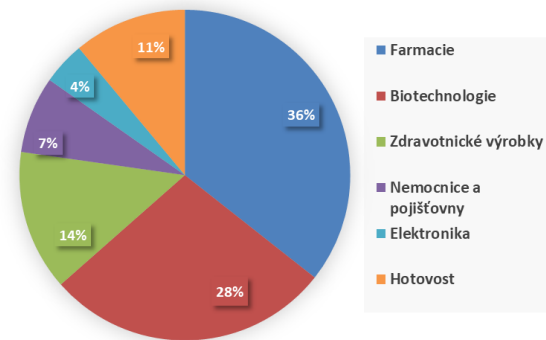
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Sektor zdravotní péče v prosinci výrazný nárůst tažený velkými farmaciemi (Pfizer, Johnson&Johnson, ...)
- ❖ Hlavním důvodem byly pozitivní výsledky léků na COVID-19 (především paxlovid) a zlepšený výhled firemních zisků
- ❖ Biotechnologie zaostávaly – vakcinace za vrcholem, problémy Biogen s lékem na Alzheimer
- ❖ Výhled nejistý vzhledem k nové vlně nákazy mutací omikron

Majetek připadající na 1 podílový list



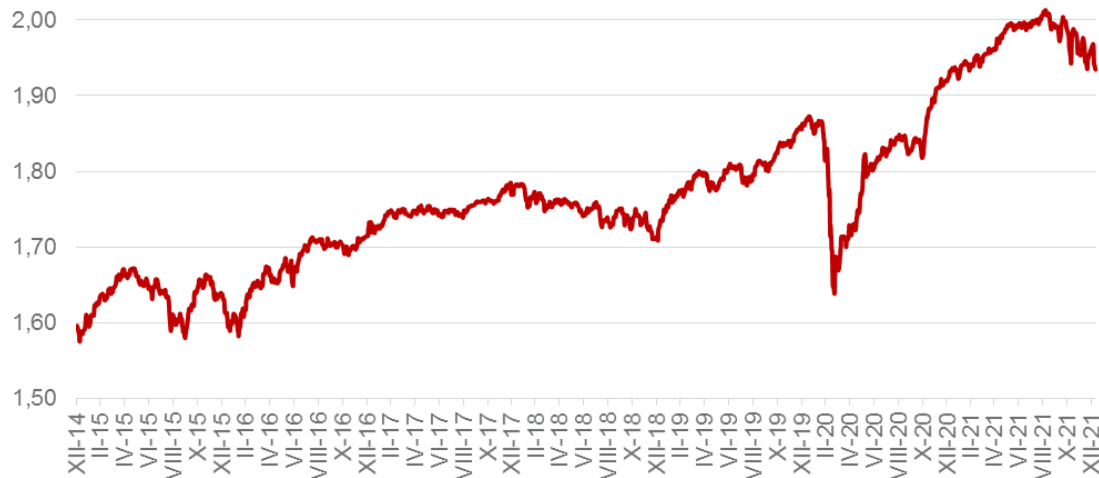
Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní – mírný pokles

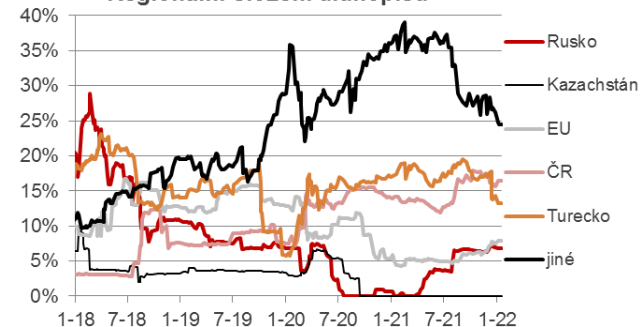
- ❖ Vliv růstu akcií byl omezen poklesem dluhopisům (Turecko, Čína, Rusko)
- ❖ Akcie (21 % NAV), kombinace globálních značek a akcií z CEE a Ruska, preferujeme hodnotové akcie ze sektorů citlivých na inflaci (banky, materiály, ropa), naopak jsme zredukovali spotřební necyklický sektor a podvažujeme technologie
- ❖ Korporátní dluhopisy (70 % NAV), investiční taktika podobná FKD.

Majetek připadající na 1 podílový list

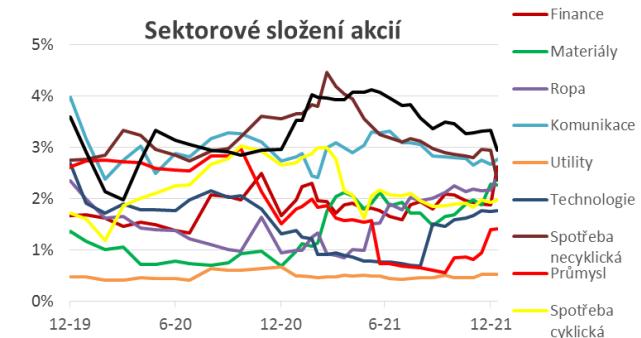


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Sektorové složení akcií



Výkonnosti fondů

31.12.2021

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	start	end	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,63%	0,00%	-2,52%	1,09%	1,29	1,29	0,58%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,18%	0,00%	-0,97%	4,09%	1,05	1,00	4,69%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0,16%	0,00%	-1,17%	6,03%	2,12	2,02	5,05%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	0,40%	0,00%	2,33%	14,59%	1,96	1,71	14,51%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	3,50%	0,00%	14,36%	56,49%	2,49	1,53	62,15%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	5,54%	0,00%	12,85%	32,57%	2,26	1,62	39,88%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	4,72%	0,00%	25,96%	19,84%	1,35	1,19	13,03%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	3,16%	0,00%	1,25%	21,96%	0,86	0,72	20,39%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	1,92%	0,00%	-9,31%	32,19%	0,68	0,58	18,24%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	5,51%	0,00%	21,60%	31,41%	1,10	0,82	34,04%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,07%	0,00%	7,62%	76,92%	1,25	0,70	78,91%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0,01%	0,00%	0,31%	4,39%	270,39	263,45	2,63%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	1,01%	0,00%	2,84%	19,08%	331,44	280,74	18,06%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	2,03%	0,00%	16,78%	38,39%	409,41	270,21	51,52%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	3,81%	0,00%	19,17%	61,06%	486,10	317,22	53,24%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	0,76%	0,00%	6,61%	24,90%	355,29	285,34	24,51%

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

