

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

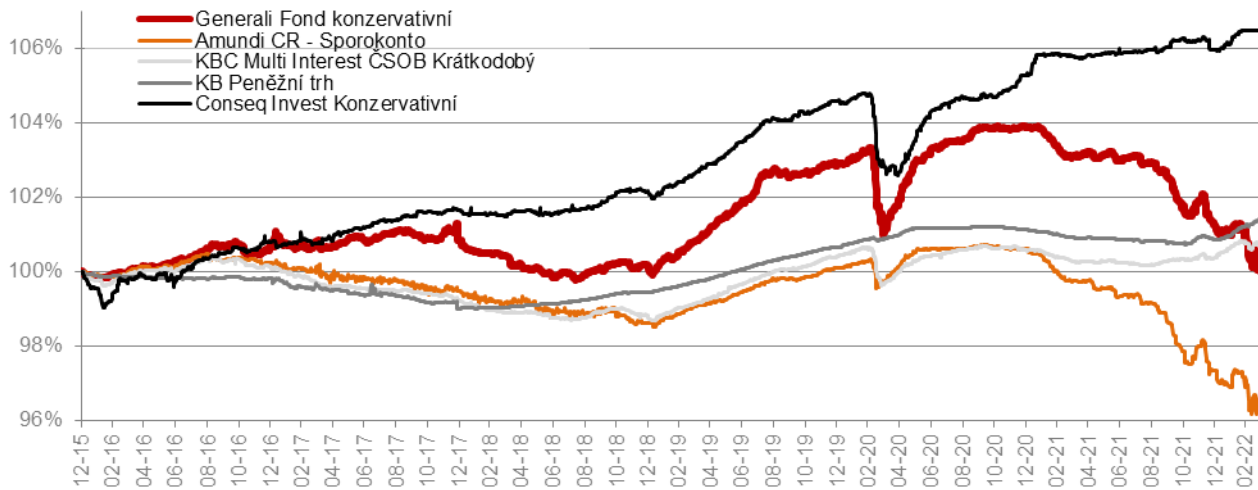
3.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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

- ❖ ČNB na měnovém zasedání v závěru března zvýšila repo sazbu o 50bp na úroveň 5,00 %
- ❖ Bankovní rada vnímá riziko vysoké inflace (hlavně cen energií a potravin) i riziko pro hospodářský růst
- ❖ ČNB pravděpodobně dále zvýší úroky počátkem května, repo sazbu do oblasti 5,50 %
- ❖ Poté by ale mohlo následovat období delší stability úrokových sazeb s následným poklesem

## Porovnání konzervativních fondů

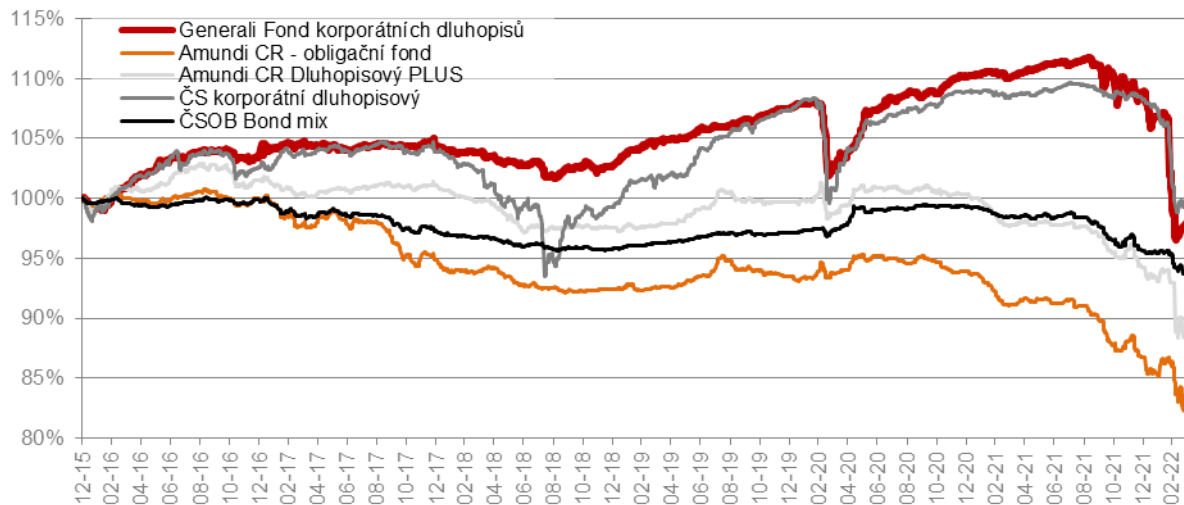


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

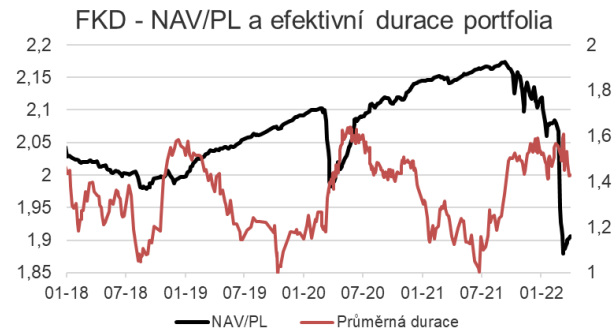
## Fond korporátních dluhopisů se po silném poklesu stabilizoval

- Počátkem března fond poklesl zejména kvůli plošnému nárůstu rizikových prémie napříč regiony a přecenění ruských dluhopisů. Redukce korporátních dluhopisů v závěru února pokles zmírnila. Po zbytek měsíce fond rostl, jak pokles rizikových prémie korporátních dluhopisů a vysoké nabíhající výnosy z dluhopisů i měnového zajištění převážily nepříznivý vliv růstu bezrizikových výnosových křivek. Od 11. března jsme nakupovali dluhopisy zejména komoditních firem z Asie, Jižní Afriky, Brazílie a Mexika.

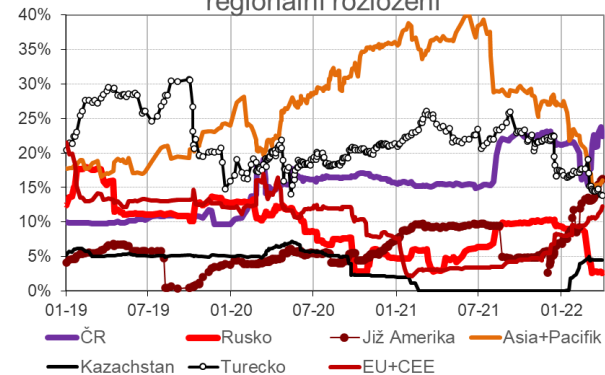
### Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



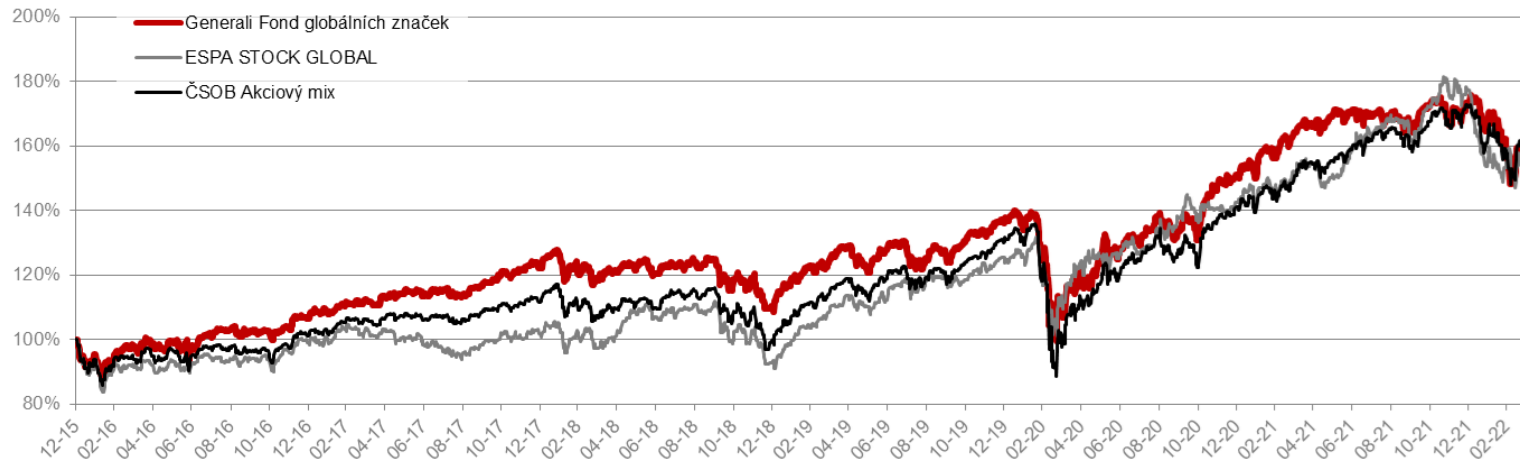
### Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek dokupoval akcie

- ❖ Akciové trhy odmazaly pokles z počátku března v očekávání dohody mezi Ruskem a Ukrajinou. Naopak zpříšňování měnové politiky FEDu a ECB působí na akcie nepříznivě. Nejvíce rostly americké akcie (58% majetku fondu), zatímco akcie z kontinentální Evropy (23% majetku fondu) zaostaly kvůli negativním vlivům války na Ukrajině na ekonomiku EU. Regionální složení působí na fond letos nepříznivě kvůli absenci komoditních sektorů, které silně rostou.
- ❖ Operace na portfoliu: převažovaly nákupy (zejména amerických akcií) s cílem využití poklesu k navýšení zainvestovanosti na 92%. Naopak odprodali jsme čínské akcie kvůli rostoucím regulatorním a geopolitickým rizikům.

### Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

# Fond farmacie a biotechnologie

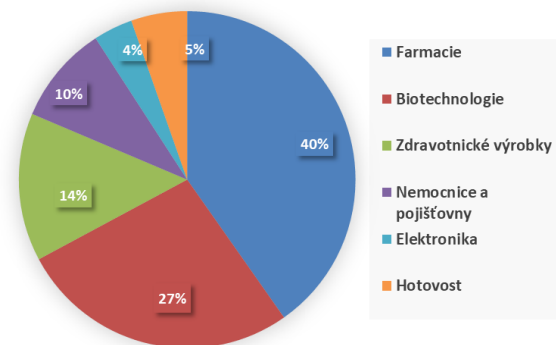
- ❖ Pozitivní vývoj vůči globálním trhů, především díky omezené expozici sektoru Rusku, což vykompenzovalo pokles příjmů s Covid-19
- ❖ Nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které stále zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory.
- ❖ Převážení ve velkých farmaciích s předvídatelnými zisky
- ❖ V tomto roce se čeká zásadní posun v oblasti vývoje a výzkumu pokud jde např. o Alzheimerovu chorobu, nebo některé typy rakoviny

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

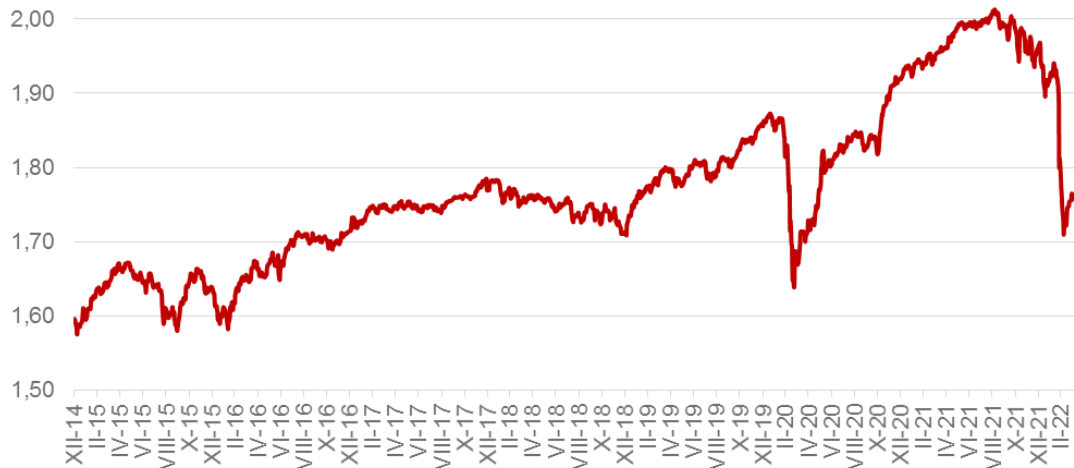
Sektorové složení fondu



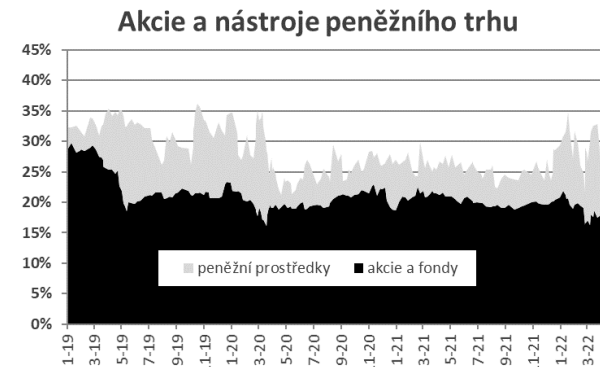
# Fond balancovaný konzervativní – stabilizace po poklesu

- ❖ Vývoj fondu kopíroval korporátní dluhopisy a akcie.
- ❖ Akcie: okolo 10. března nákup akcií zejména ze střední a východní Evropy, redukce čínských akcií, v závěru měsíce prodej ropných akcií. Podíl akcií navýšen na 18% NAV.
- ❖ Dluhopisy: prodej čínských dluhopisů, nákupy dluhopisů z komoditních sektorů napříč regiony, nákupy českých státních dluhop. s variabilním kuponem (podle sazby PRIBOR)

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



# Výkonnosti fondů

31.03.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,62%	-0,95%	-2,69%	-0,50%	-0,51%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,44%	-1,35%	-1,94%	1,32%	3,28%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-2,88%	-10,09%	-11,06%	-6,35%	-6,48%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-1,73%	-10,41%	-9,59%	-1,27%	0,50%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-0,07%	-7,74%	-2,36%	28,95%	41,76%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	5,55%	-0,65%	9,30%	24,56%	30,25%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	5,18%	16,34%	31,02%	22,93%	34,02%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-0,35%	-4,52%	-7,38%	8,31%	4,56%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	5,64%	11,74%	9,99%	45,67%	24,01%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	0,86%	-4,60%	9,26%	10,41%	25,83%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	1,27%	-5,99%	1,25%	46,61%	56,86%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	-0,14%	-0,53%	-0,27%	2,52%	2,08%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-1,04%	-9,70%	-8,44%	3,33%	4,58%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	0,08%	-4,80%	2,89%	20,84%	44,24%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	2,93%	-5,76%	7,87%	36,95%	39,87%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-0,31%	-7,15%	-3,96%	9,58%	12,10%

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](http://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](mailto:info@generali-investments.cz)

Klientská linka +420 281 044 198

[generali-investments.cz](http://generali-investments.cz)

