

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

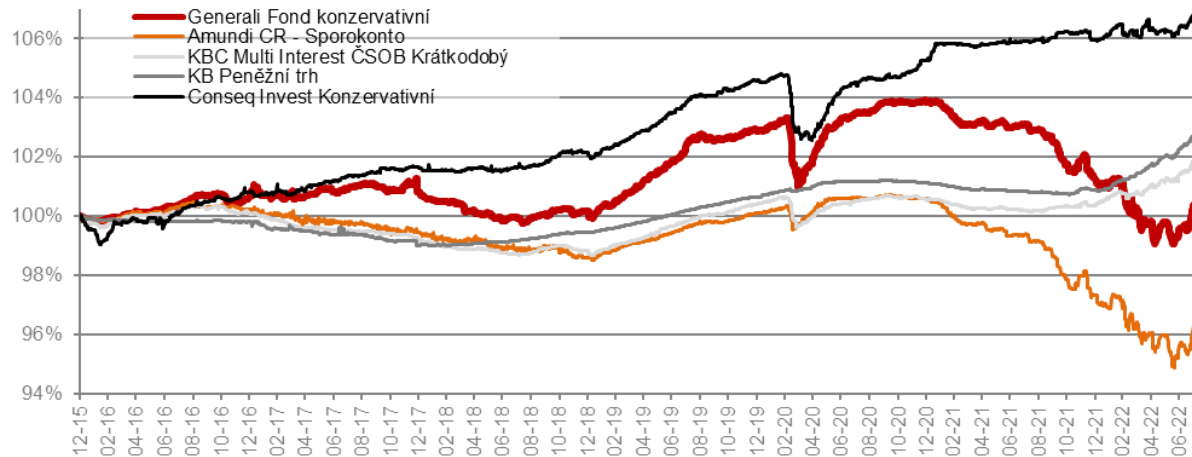
7.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

- ❖ Bezrizikové sazby výrazně zkorigovaly svůj předchozí růst – pozitivní pro ceny dluhopisů
- ❖ Obměněná bankovní rada - obrat ve vnímání rizika inflace
- ❖ Současná úroveň repo sazby 7,00 % představuje pravděpodobně vrchol cyklu zvyšování sazeb ČNB
- ❖ Nyní by mělo následovat delší období stability úrokových sazeb s následným poklesem
- ❖ Fond od konce června navýšil duraci z 0,9Y na 1,4Y
- ❖ Aktuální YTM Fondu je 5,70 % čistého

Porovnání konzervativních fondů

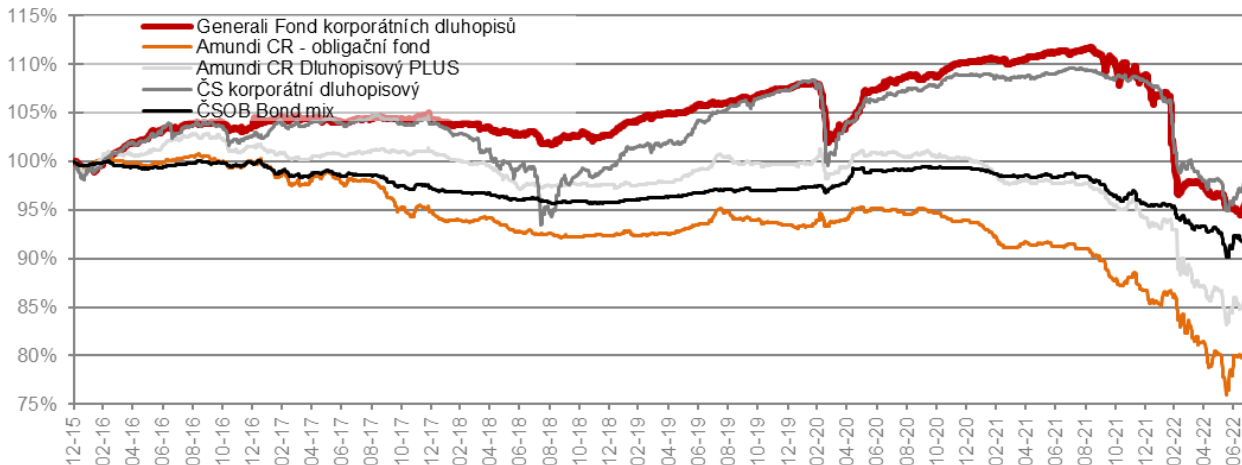


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

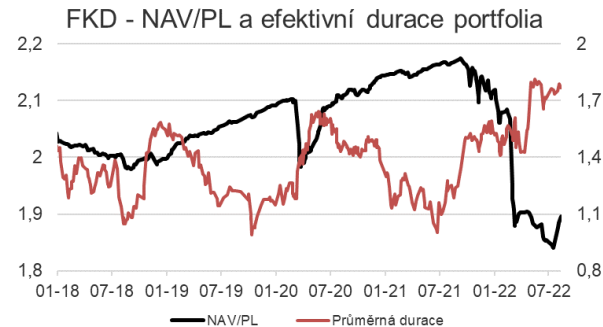
Fond korporátních dluhopisů – růst od poloviny července

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie (+), bezrizikové sazby (+), výnosy z měnového zajištění (+)
- ❖ **Investiční taktika:** navýšení citlivosti fondu na pozitivní vývoj na dluhopisech prostřednictvím 1) zvýšení zainvestovanosti o 6 % na 95 % a 2) nadprůměrné durace. Nákupy směřovaly hlavně do dluhopisů investičního ratingu (např. CTP, Tata Steel, Sigma Alimentos, SoGe, HSBC, OTP, ROMGB, HDB), které v závěru června výrazně poklesly. Redukce Turecka o 2 % na 8,5 %, redukce českých státních dluhopisů na 4 % majetku

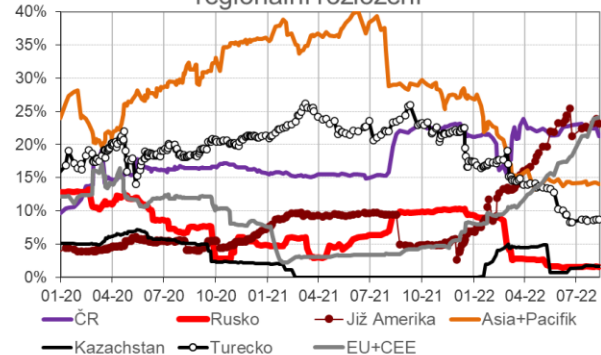
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



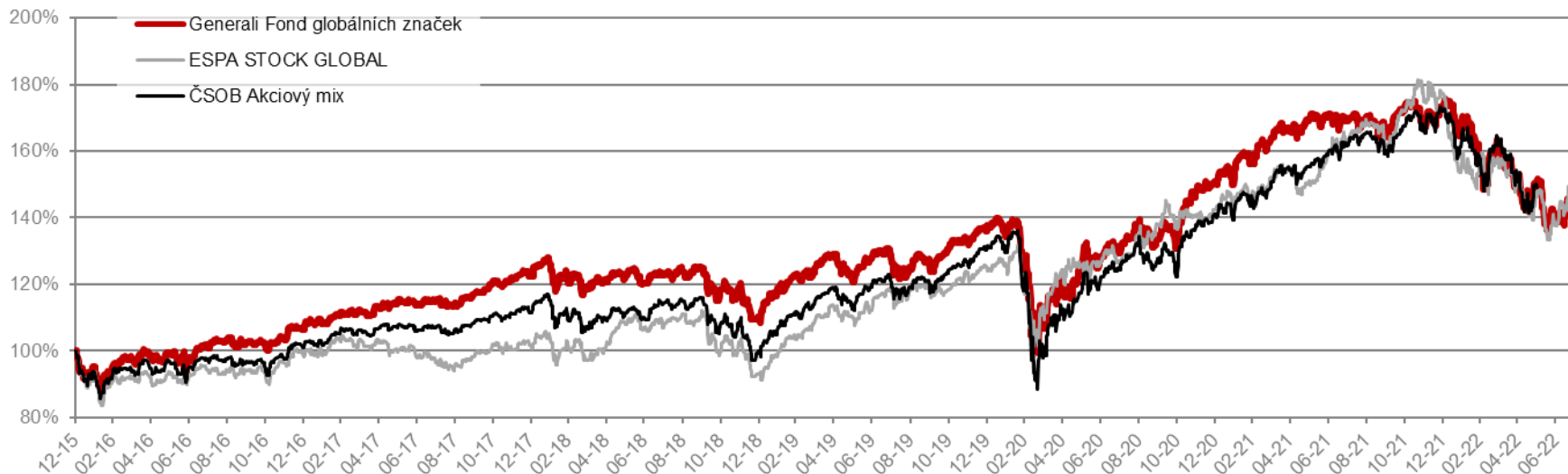
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek – navýšení zainvestovanosti na neutrální

- ❖ Od poloviny června akcie rostou. Spouštěčem růstu v situaci velké přeprodanosti byl pokles výnosů státních dluhopisů v očekávání obratu politiky FEDu směrem ke snižování úrokových sazeb na počátku příštího roku v důsledku poklesu inflace „díky“ globálnímu ekonomickému ochlazení doprovázeného poklesem cen komodit. Proto komoditní a ropné akcie (ve fondu nejsou) zaostaly. Naopak růst akciových indexů byl tažen sektory cyklické spotřeby, průmyslu a technologií, které jsou ve fondu zastoupeny výrazně. Z regionálního pohledu byl růst tažen americkými akciemi (60% majetku), kterým pomohly také solidní firemní výsledky za 2. čtvrtletí.

Porovnání akciových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

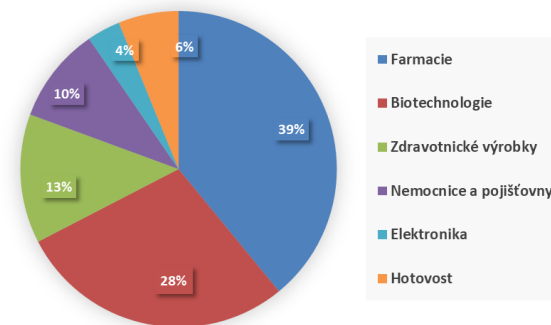
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ YTD nadvýkonnost sektoru vůči globálním trhů přetrvává, pomáhá minimální expozice na Rusko a vysoké dividendy
- ❖ Zůstává nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory - klesá význam výrobců vakcín
- ❖ Fond je převážen ve velkých farmaciích s předvídatelnými zisky – důležitá bude výsledková sezona
- ❖ 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



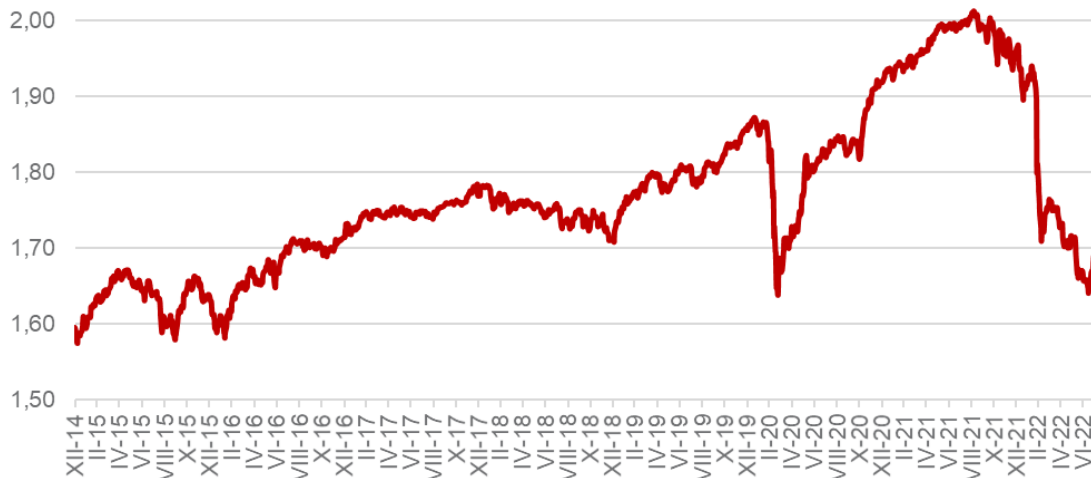
Sektorové složení fondu



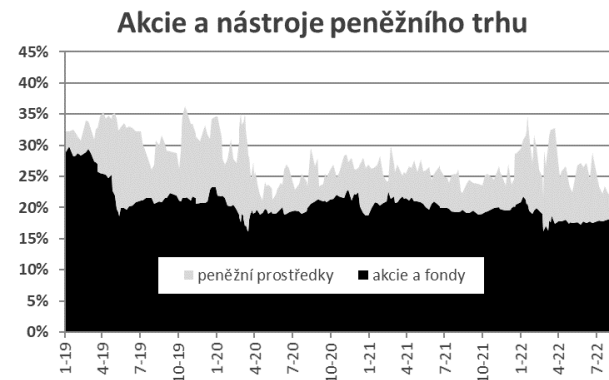
Fond balancovaný konzervativní

- ❖ Fond profitoval z oživení akcií a korporátních dluhopisů
- ❖ Akcie - 6,5% podinvestovanost pod neutrální úroveň 25 %. 2/3 akcií jsou globální značky, zbytek jsou zejména akcie z CEE
- ❖ Dluhopisy – navýšení zainvestovanosti na 78 % – investiční taktika a složení portfolia je velmi podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů.

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Výkonnosti fondů

31.07.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,77%	-1,01%	-2,79%	-2,04%	-0,66%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	1,58%	-1,38%	-2,39%	-0,36%	3,25%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	1,29%	-11,55%	-13,27%	-9,21%	-7,71%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,98%	-13,90%	-15,07%	-6,43%	-3,28%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	6,98%	-14,30%	-12,48%	14,96%	28,77%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,50%	-2,16%	-0,70%	26,73%	25,17%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	6,81%	20,98%	35,25%	31,29%	41,91%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	1,43%	-13,84%	-14,29%	-0,40%	-10,60%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-3,53%	-9,37%	-14,41%	7,57%	2,97%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	8,69%	-10,76%	-6,97%	2,67%	13,02%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	10,91%	-5,40%	-1,31%	38,52%	52,60%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	1,22%	0,28%	0,26%	1,85%	2,98%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	2,23%	-13,71%	-15,12%	-3,37%	0,28%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	4,09%	-11,76%	-9,07%	8,31%	33,70%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	3,59%	-11,94%	-7,12%	23,16%	28,69%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	2,57%	-13,27%	-13,79%	0,37%	4,89%

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

