

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

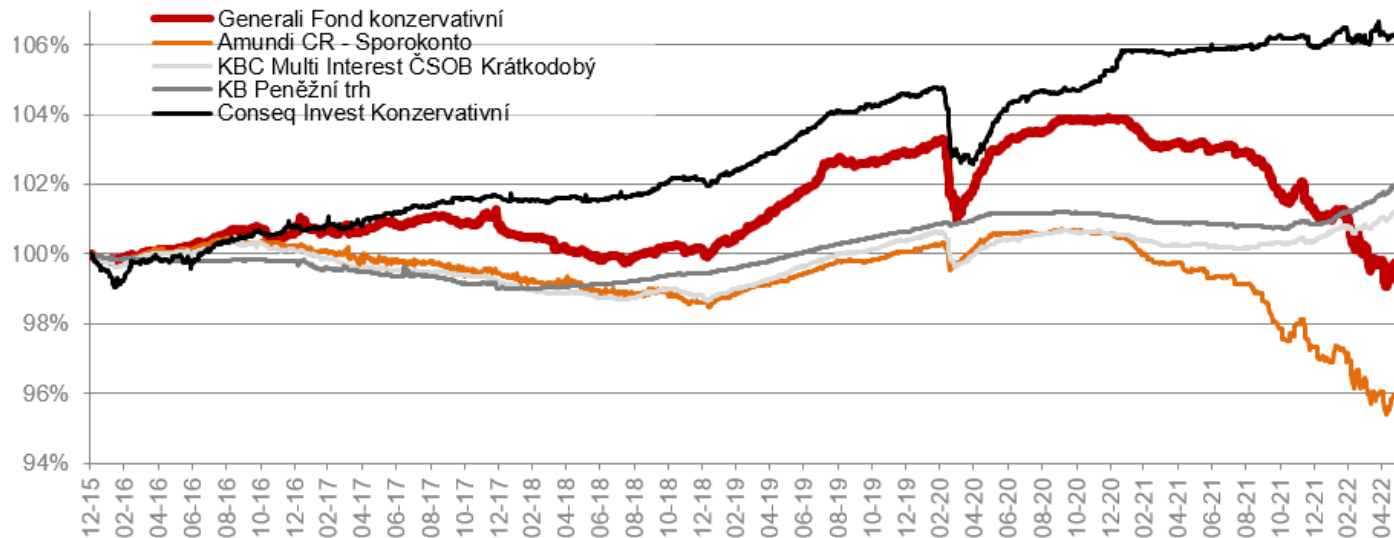
11.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

- ❖ Fond rostl čtvrtý měsíc v řadě, vysoké AUV kompenzuje mírný pokles cen dluhopisů
- ❖ Inflace prudce spadla na 15,1 %, nicméně pokles je dán státní regulací cen energií
- ❖ Čekáme období delší stability úrokových sazeb s následným poklesem
- ❖ Současný výnos Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) se přesahuje 6,00% p.a.

Porovnání konzervativních fondů

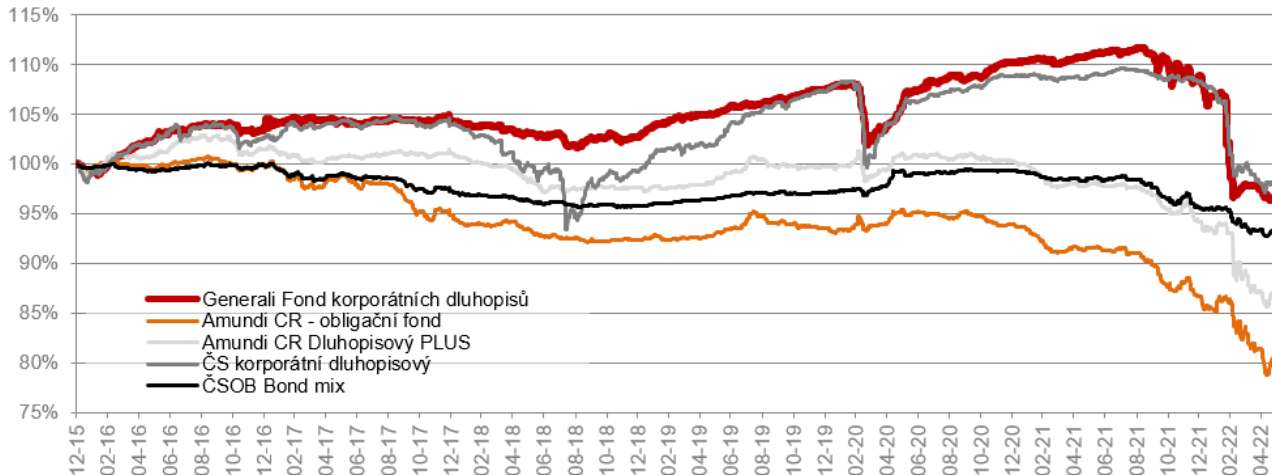


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

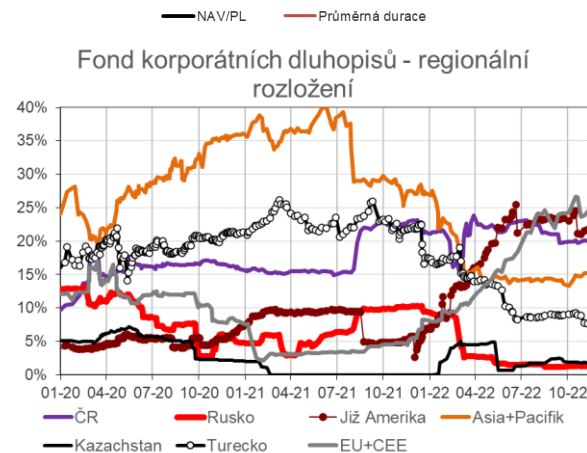
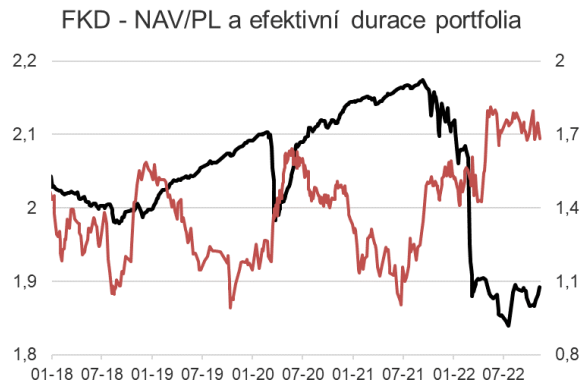
Fond korporátních dluhopisů – stabilizace

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie poklesly (+) díky růstu akcií, bezrizikové výnosy se stabilizovaly (0), výnosy z měnového zajištění zůstaly v říjnu stabilní (+)
- ❖ **investiční taktika:** cílem bylo i) využít minulého poklesu k navýšení výnosnosti a reinvestici splacených dluhopisů v objemu 9 % NAV → nákupy dluhopisů zejména ze střední a východní Evropy včetně (kvazi)státních (Rumunsko, Maďarsko, Srbsko, Již. Afrika)
- ❖ **Výhled:** do konce roku budou splaceny dluhopisy v objemu 6% NAV → reinvestice

Porovnání dluhopisových fondů



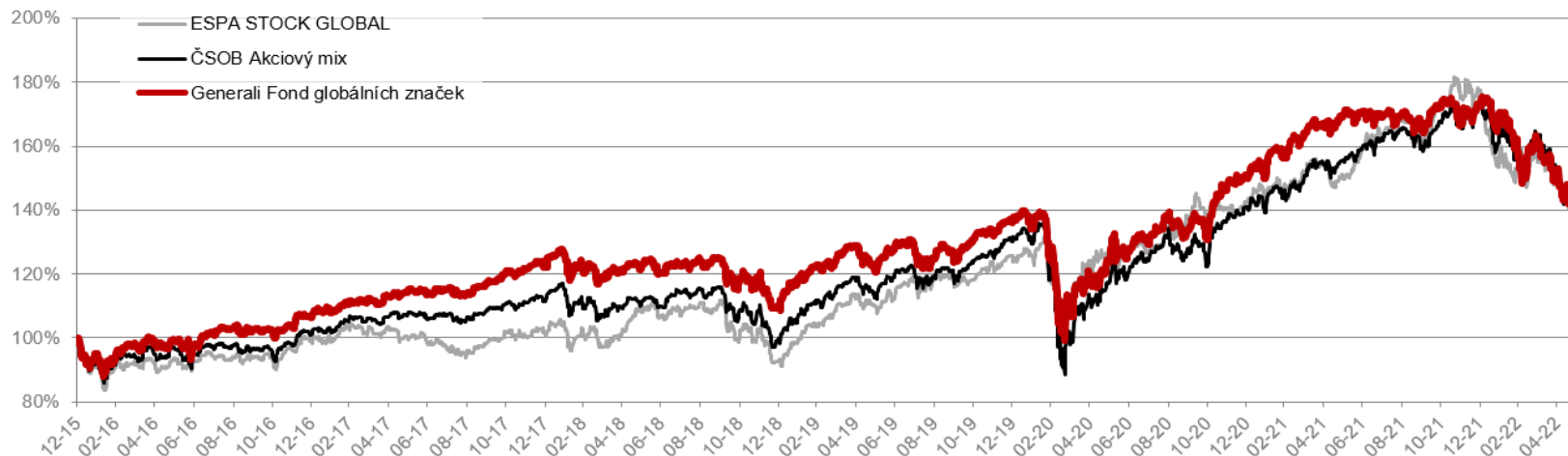
Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Fond globálních značek drží podinvestovanost

- ❖ Akciové trhy z přeprodaných úrovní po rychlém zářijovém poklesu v říjnu posílily, podpořeny slušnými firemními výsledky za 3Q (s výjimkou velkých technologických firem) a při spekulacích na blížící se okamžik, kdy FED naznačí zvolnění tempa zvyšování úrokových sazeb. Globálním značkám se minulý měsíc dařilo lépe, než globálnímu indexu MSCI World. Podíl velkých technologických akcií, které zaostaly kvůli slabým výhledům hospodaření na další období, je totiž v portfoliu nižší. Podíl každé akcie v portfoliu je blízký jednomu procentu.
- ❖ Aktivita na portfoliu: nákupy v objemu několika procent majetku s cílem snížit podváženost (aktuálně cca 2 %) a lépe participovat na růstu.

Porovnání akciových fondů



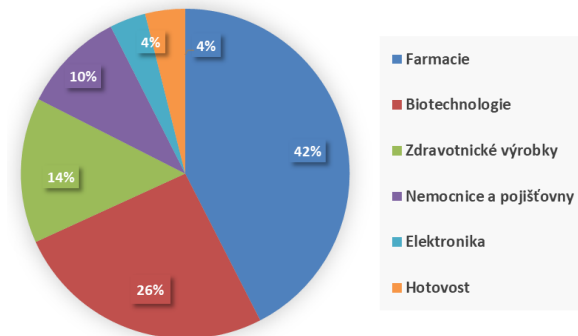
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Výrazná nadvýkonnost vůči globálním trhů - dobré výsledky za 3Q
- ❖ Zůstává nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ Převážení ve velkých farmaciích s předvídatelnými zisky a vysokými dividendami – po delší době bude důležitá výsledková sezona
- ❖ V tomto roce se čeká zásadní posun v oblasti vývoje a výzkumu pokud jde např. o Alzheimerovu chorobu, nebo některé typy rakovin y

Majetek připadající na 1 podílový list



Sektorové složení fondu



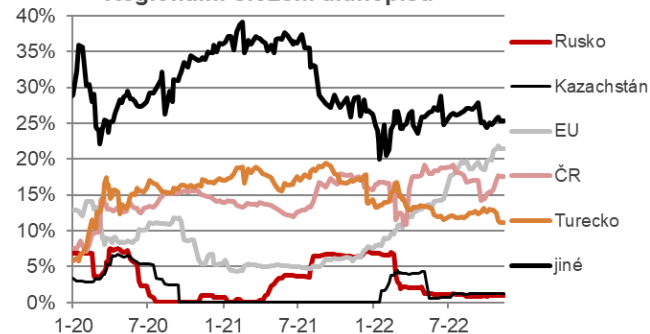
Fond balancovaný konzervativní – pokles omezen podinvestovaností

- ❖ Růst tažený akciami i dluhopisy.
- ❖ Akcie (portfolio obsahuje převážně mix glob. značek a akcií z regionu CEE) – navýšení o 2,5 % na 19,5 % (5 % podinvestovanost).
- ❖ Dluhopisy – investiční taktika a portfolio je velmi podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů. Navíc jsme nakoupili dlouhodobé české vládní dluhopisy (4% NAV).

Majetek připadající na 1 podílový list



Regionální složení dluhopisů



Fond balancovaný konzervativní



Výkonnosti fondů

31.10.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,07%	-0,63%	-1,09%	-2,01%	-0,29%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,00%	-2,38%	-2,48%	-1,69%	2,20%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,68%	-11,39%	-12,59%	-9,71%	-7,56%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,76%	-15,04%	-16,12%	-8,53%	-5,33%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	7,92%	-19,88%	-19,66%	6,32%	14,77%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	9,56%	0,87%	3,05%	25,26%	29,95%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	14,97%	30,12%	29,42%	41,29%	43,79%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	0,88%	-21,52%	-21,56%	-8,08%	-19,10%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-0,85%	-14,69%	-13,75%	-4,86%	-0,82%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	4,94%	-23,65%	-20,94%	-18,38%	-6,13%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	4,07%	-10,69%	-13,21%	27,93%	42,76%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,56%	0,35%	0,54%	1,52%	3,08%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	2,01%	-15,26%	-16,55%	-6,49%	-2,79%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	3,29%	-15,40%	-14,80%	2,01%	28,18%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	3,92%	-17,61%	-15,99%	14,05%	16,19%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	3,66%	-16,16%	-17,53%	-4,80%	-1,35%

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

