

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

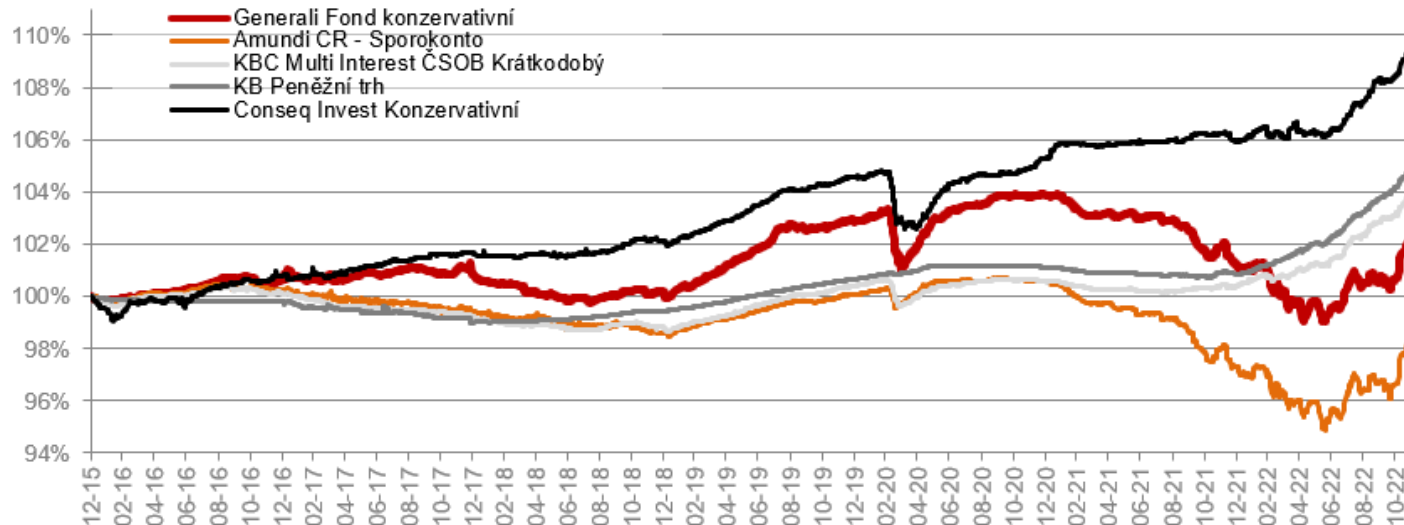
12.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 pátý měsíc v řadě, vysoký nabíhající úrok + růst cen dluhopisů
- ❖ Inflační tlaky se zmírňují, ceny energií jsou stabilizované, v bankovní radě má převahu „holubičí“ křídlo
- ❖ Čekáme období delší stability úrokových sazeb s následným poklesem
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) mírně poklesl pod 6,00% p.a.

Porovnání konzervativních fondů

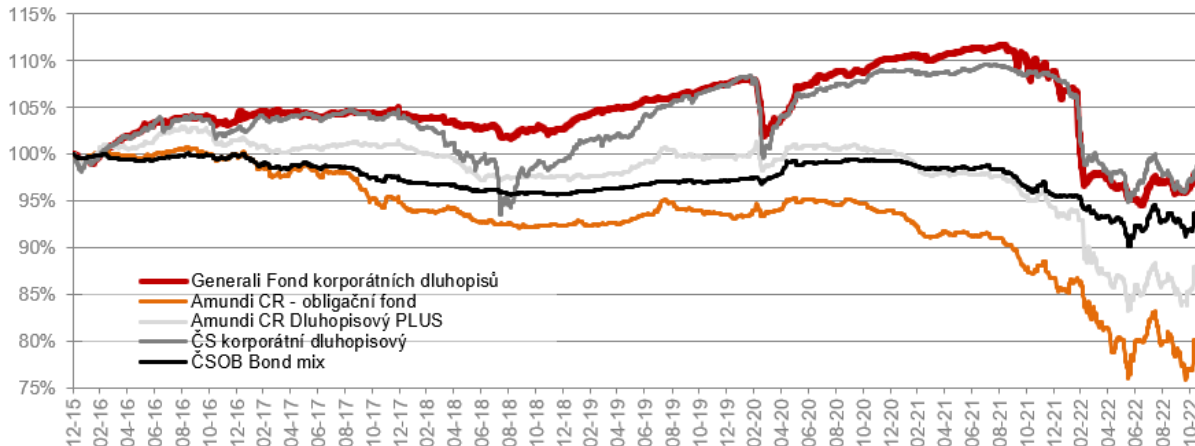


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond korporátních dluhopisů – růst podpořen vyšší durací dluhopisů

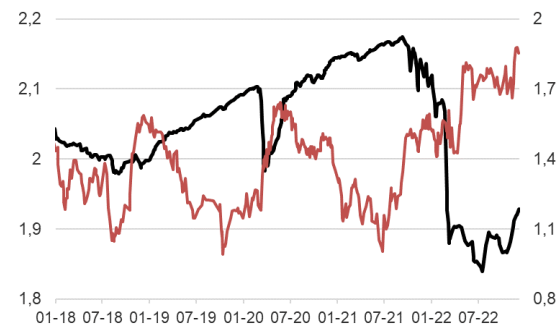
- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie poklesly (+) díky růstu akcií, bezrizikové výnosy poklesly (+), výnosy z měnového zajištění zůstaly v říjnu stabilní (+)
- ❖ **investiční taktika:** cílem bylo dále zvýšit citlivost fondu na růst prostřednictvím durace, nakoupeny zejména delší dluhopisy CEE bank a maďarského státu, redukce dluhopisů po růstu (Goldfield, Tata Steel, Sigma Alimentos, Volvo, státní dluhopisy Jižní Afriky), byly splaceny dluhopisy Sasol (Jižní Afrika, chemie) a Efes (Turecko, nápoje)

Porovnání dluhopisových fondů



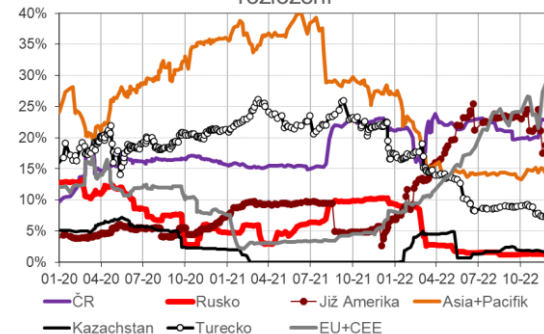
Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

FKD - NAV/PL a efektivní durace portfolia



— NAV/PL — Průměrná durace

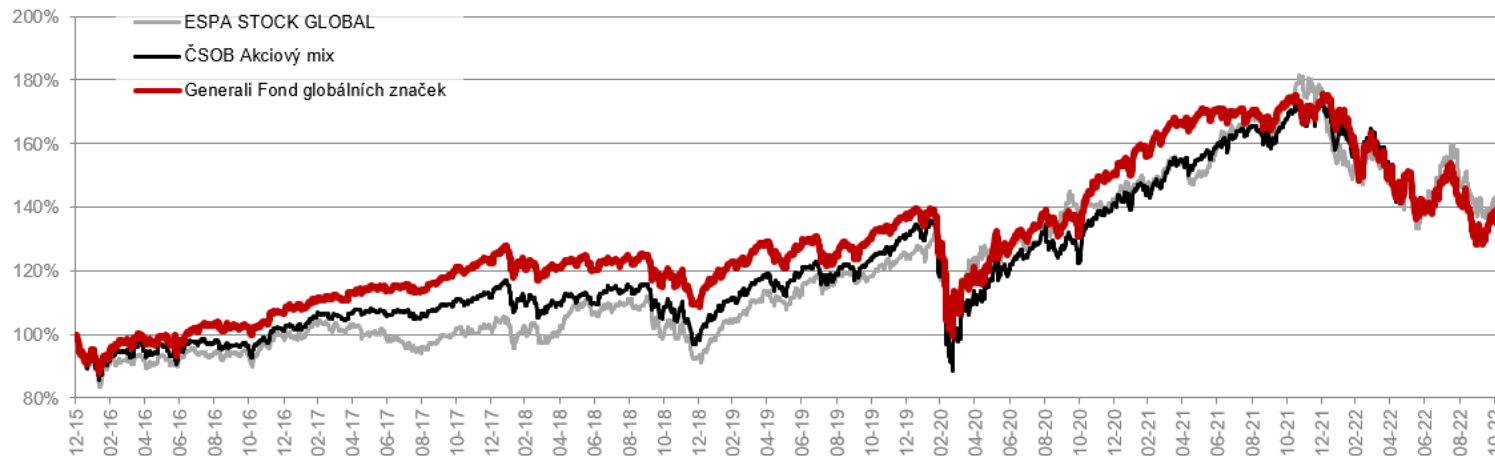
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek profituje z poklesu cen energií v EU

- ❖ Akciové trhy dále rostly podpořeny i) očekávaným zmírněním tempa zvyšování sazeb v USA a ii) poklesu cen energií v Evropě.
- ❖ Fond rostl rychleji, než globální index MSCI World, díky i) absenci ropných akcií a převážení v cyklickém a průmyslovém sektoru (zejména ze západní Evropy).
- ❖ Měnové zajištění generuje dodatečné výnosy.
- ❖ Aktivita na portfoliu: několik nákupů (Starbucks, Vodafone) s cílem snížit podváženost (aktuálně jsme neutrální) a lépe tak participovat na růstu.

Porovnání akciových fondů



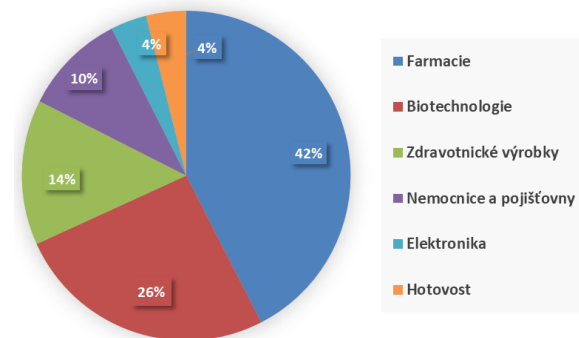
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Fond v listopadu sice zaostal za globálními akciovými trhy, ale stále drží nadvýkonnost od začátku roku
- ❖ Zůstává nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ Převážení ve velkých farmaciích – reporty za 3Q potvrdily solidní a předvídatelné zisky
- ❖ 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 – růst tažený akciami i dluhopisy

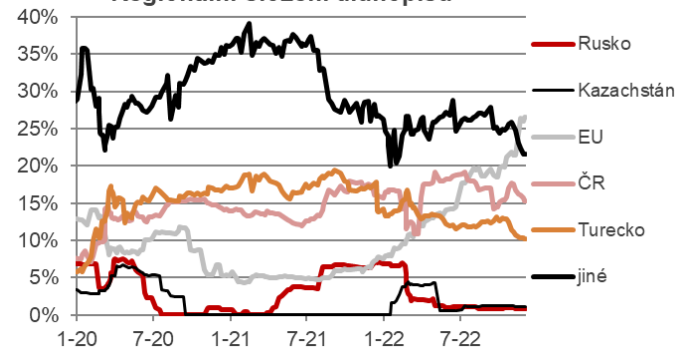
- ❖ Růst v očekávání zpomalení růstu sazeb v USA a díky poklesu cen energií v Evropě
- ❖ Akcie (portfolio obsahuje převážně mix glob. značek a akcií z regionu CEE).
- ❖ Dluhopisy – investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů. Hlavní operace: prodej ČR, rumunských a jihoafrických vládních dluhopisů po růstu, nakoupeny dluhopisy CEE bank a maďarského státu. Byly splaceny bondy Sasol a Efes

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Fond balancovaný konzervativní



Výkonnosti fondů

30.11.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	1,56%	0,92%	0,28%	-0,56%	1,19%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	2,16%	-0,27%	-0,45%	0,36%	4,41%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	2,51%	-9,16%	-9,31%	-7,76%	-5,33%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	4,50%	-11,21%	-10,86%	-5,14%	-1,39%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	8,32%	-13,22%	-10,18%	12,12%	22,83%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	4,39%	5,30%	11,13%	23,95%	35,21%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	3,51%	34,69%	41,05%	47,02%	47,62%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	13,59%	-10,85%	-8,03%	3,03%	-8,07%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	10,19%	-5,99%	-4,19%	8,95%	9,59%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	5,16%	-19,71%	-15,28%	-14,94%	-2,72%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	8,00%	-3,55%	-3,48%	36,68%	56,92%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	1,32%	1,67%	1,66%	2,67%	4,52%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	4,74%	-11,24%	-10,34%	-2,93%	1,75%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	4,98%	-11,19%	-9,39%	4,02%	34,57%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	7,35%	-11,55%	-8,19%	19,28%	23,50%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	5,03%	-11,95%	-11,28%	-1,16%	3,01%

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

