

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

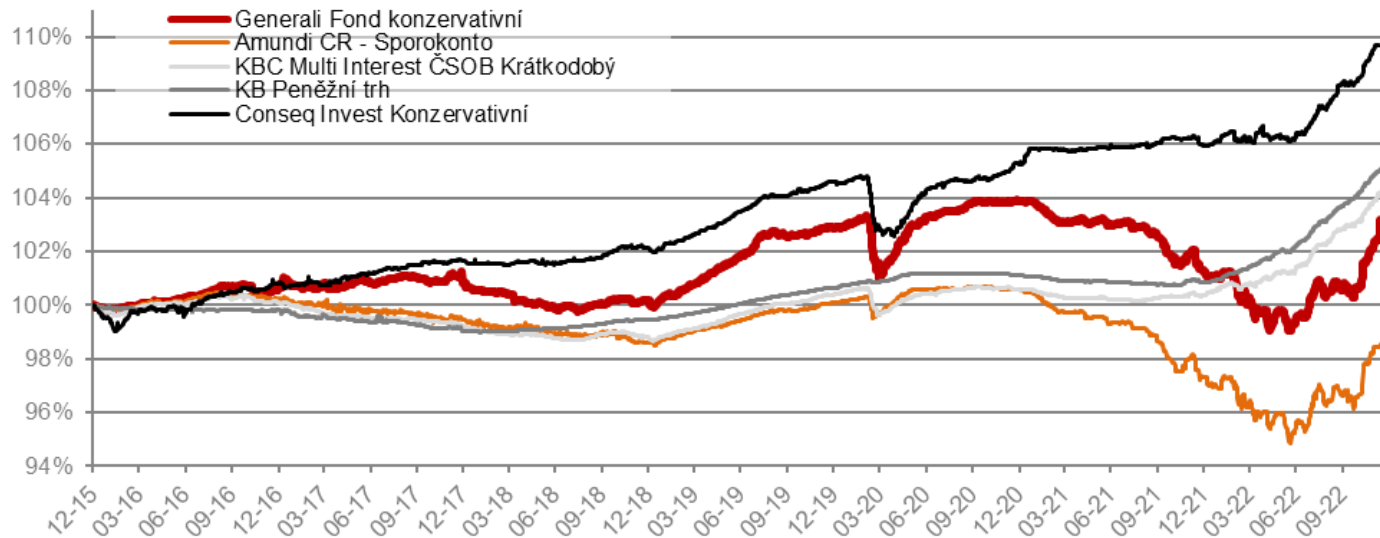
12.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 šestý měsíc v řadě, vysoký nabíhající úrok převážil mírný pokles cen dluhopisů
- ❖ Inflační tlaky se zmírňují, ceny energií klesají, bankovní rada preferuje stabilitu sazba
- ❖ Čekáme období delší stability úrokových sazeb ve výši 7 %, ve druhé polovině roku diskuze o snižování sazeb
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) mírně pod 6,00% p.a.

Porovnání konzervativních fondů

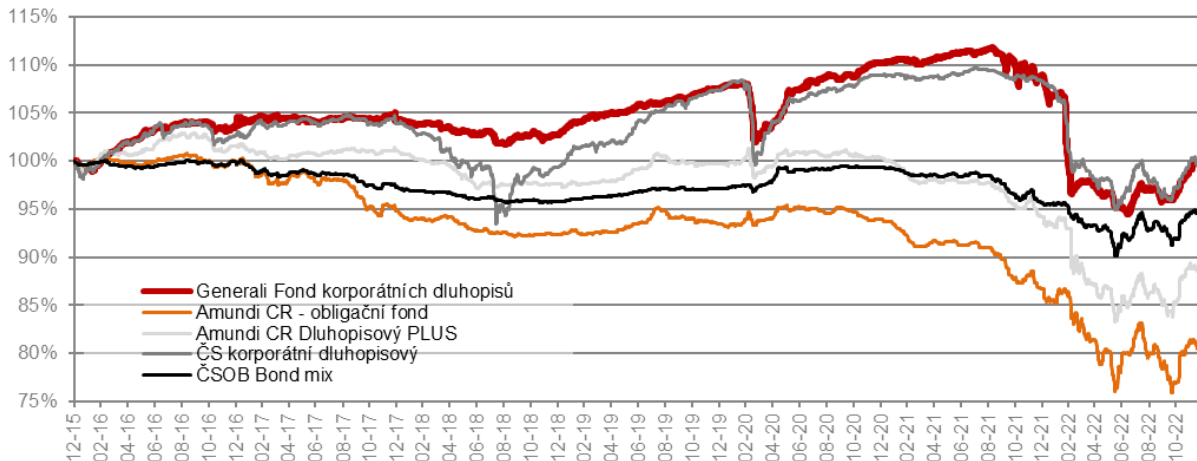


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond korporátních dluhopisů – růst pokračoval navzdory poklesu trhů

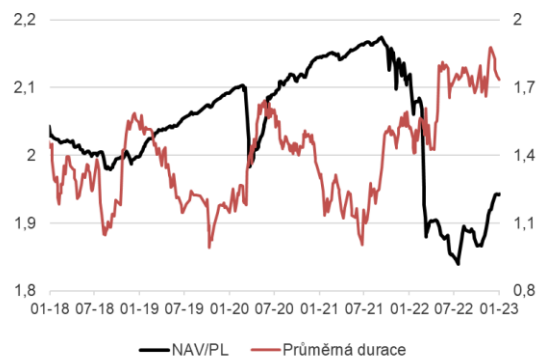
- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové prémie stabilní (0), bezrizikové výnosy rostly (-), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+)
- ❖ **investiční taktika:** redukce zainvestovanosti (z 95% na 89%) a durace (z 1,9 na 1,73) kvůli jestřábím centrálním bankám, zredukovány zejména delší dluhopisy emitentů Cemex, Česká spoř., China oil & Gas, rumunský stát). Přikoupeny Sasol, CTP, KOC Holding, Maď. rozvojová banka, aj. Byly splaceny dluhopisy Cemig a Development Bank of Kazakhstan.

Porovnání dluhopisových fondů

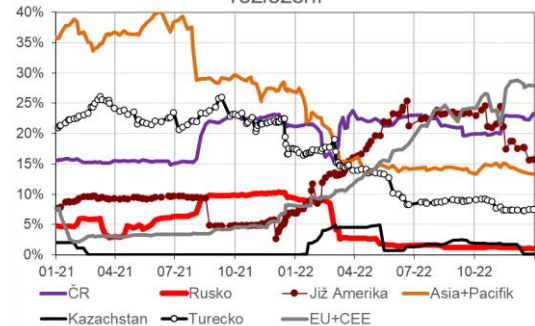


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

FKD - NAV/PL a efektivní durace portfolia



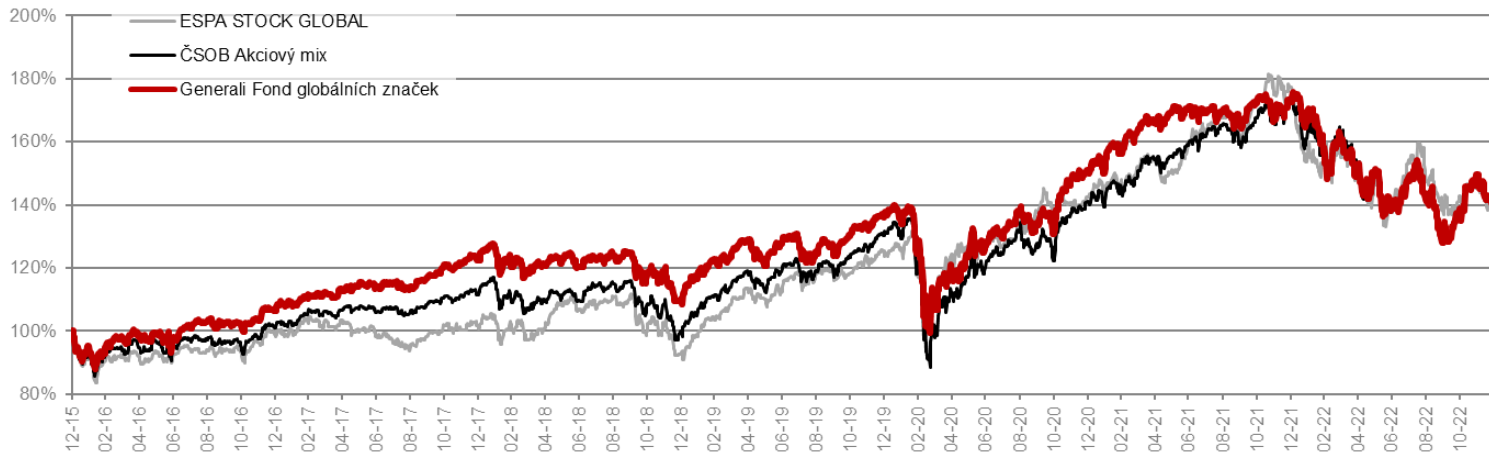
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek profituje z poklesu cen energií v EU

- ❖ V prosinci akcie (zejména z USA, Japonska a západní Evropy) poklesly kvůli „jestřábím“ centrálním bankám
- ❖ V minulém roce Fond překonal globální akciový index MSCI World navzdory nemožnosti investovat do ropných akcií. Naopak podváženost v akciích, zejména pak některých technologických s nízkou ziskovostí (Uber, Spotify, Zoom, Tesla apod.) přispěla pozitivně.
- ❖ Měnové zajištění generuje dodatečné výnosy.
- ❖ Aktivita na portfoliu: rebalancování portfolia = definitivně vyřazeny čínské akcie (prodány již na jaře) a společnosti Deere a Zoom, nově do portfolia zařazeny akcie AMD, Infosys, Intuit, Lowe's, Target a Bank Of America

Porovnání akciových fondů



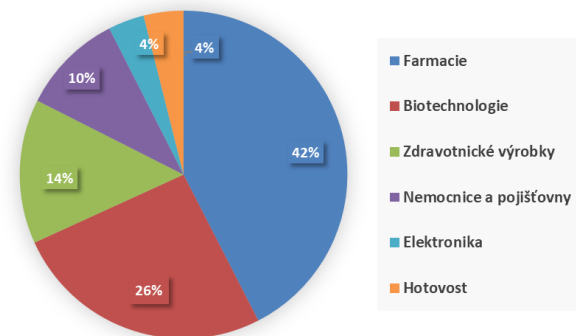
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Fond za rok 2022 výrazně překonal globální akciové trhy – investoři preferovali defenzivní sektory
- ❖ Zůstává nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ Převážení ve velkých farmaciích – firemní výsledky potvrzují solidní a předvídatelné zisky
- ❖ V roce 2023 očekáváme, že se investoři zaměří na společnosti, které budou úspěšné při výzkumu a zavádění nových léků
- ❖ Silná zůstane aktivita v oblasti fúzí a akvizic

Majetek připadající na 1 podílový list



Sektorové složení fondu



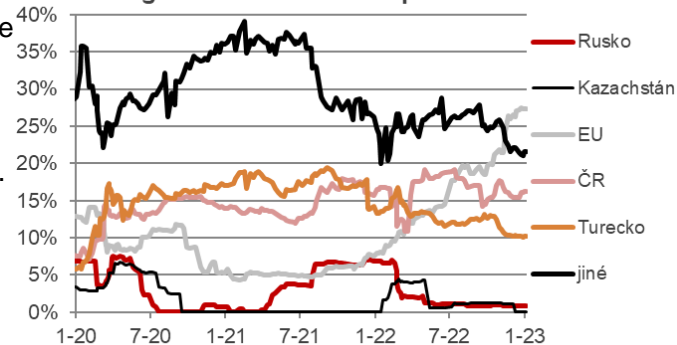
Fond balancovaný konzervativní – stabilizace v závěru roku

- ❖ Akcie (zejména z USA a západní Evropy) a státní dluhopisy mírně klesaly kvůli „jestřábím“ centrálním bankám, naopak korporátní dluhopisy a východoevropské akcie přispěly pozitivně k výkonnosti fondu
- ❖ Akcie (portfolio složené z mixu glob. značek a akcií z regionu CEE) mírně zredukovány
- ❖ Dluhopisy – investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů.

Majetek připadající na 1 podílový list



Regionální složení dluhopisů



Fond balancovaný konzervativní



Výkonnosti fondů

31.12.2022

Popis	ISIN	1M	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,30%	1,22%	-0,35%	1,64%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,04%	-0,23%	0,29%	4,45%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	0,96%	-8,29%	-7,09%	-4,20%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-0,44%	-11,60%	-6,46%	-1,90%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	-4,86%	-17,43%	4,70%	16,51%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	-1,34%	3,89%	20,60%	33,60%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-2,57%	31,23%	39,50%	42,67%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-3,02%	-13,55%	-6,46%	-12,08%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	3,03%	-3,14%	5,96%	12,45%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-2,60%	-21,79%	-16,94%	-7,54%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-3,29%	-6,72%	29,30%	52,05%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,19%	1,87%	2,83%	5,39%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,44%	-11,63%	-4,29%	1,37%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-1,53%	-12,55%	0,58%	32,50%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-2,99%	-14,20%	12,51%	19,57%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-1,93%	-13,65%	-4,30%	0,94%

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

