

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

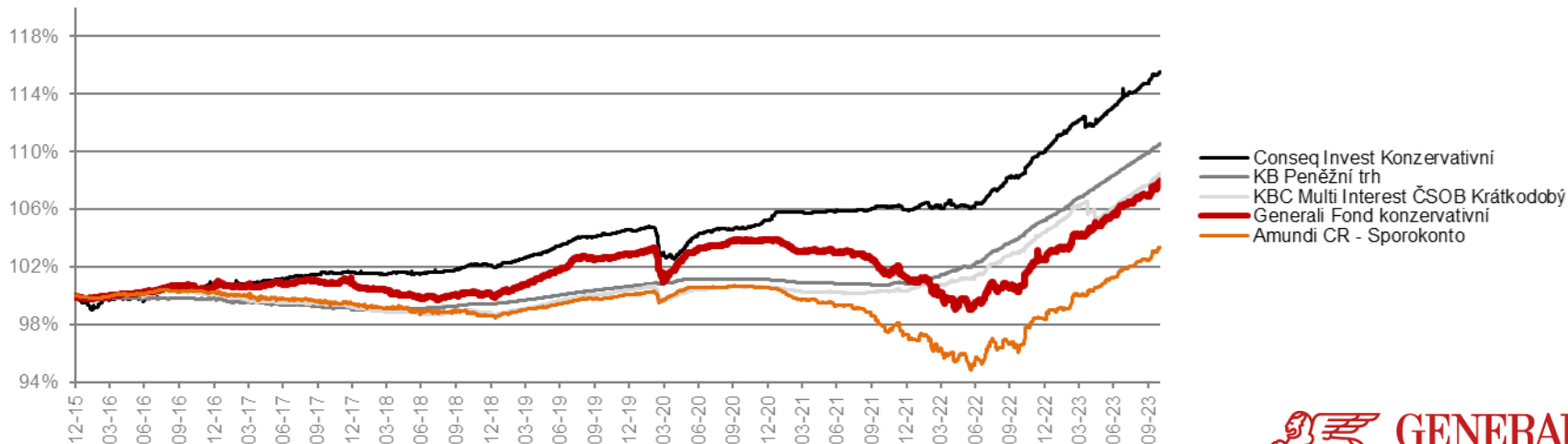
10.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

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 posouvá své historické maximum

- ❖ Fond pokračoval v pozitivním vývoji, tažen kombinací vysokých úrokových sazeb a růstu cen dluhopisů
- ❖ Na svém posledním zasedání Česká národní banka podržela repo sazbu na úrovni 7 %
- ❖ Čekáme, že první snížení sazeb přijde na konci roku 2023, případně na začátku příštího roku
- ❖ Fond postupně mírně navyšuje duraci (aktuálně na úrovni 1,7 roku)
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) na úrovni 5,00 % p.a.

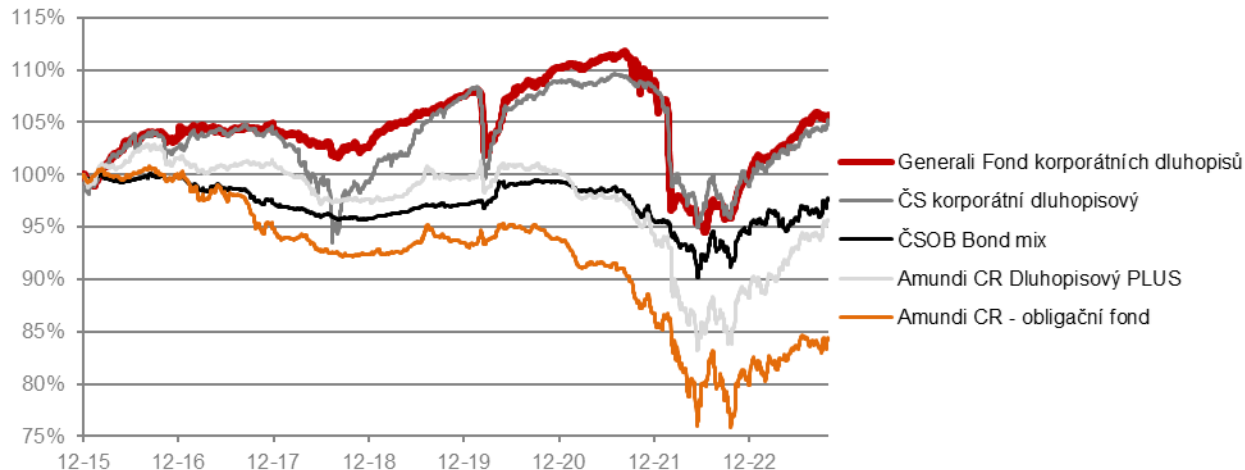
Porovnání konzervativních fondů



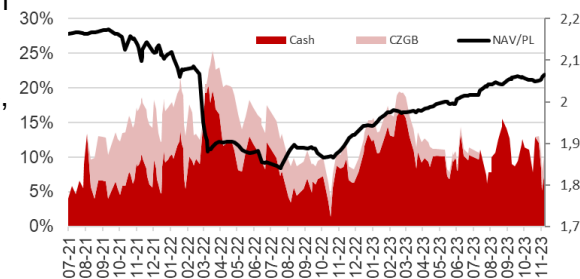
Fond korporátních dluhopisů – korekce na konci října skončila

- ❖ **Vlivy na fond v říjnu:** rizikové prémie mírný růst (-), bezrizikové výnosy mírně rostly (-), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+). Koncem října pokles výnosů vládních dluhopisů vedl k silnému růstu korporátních dluhopisů (spolu s akciemi)
- ❖ **investiční taktika:** velké nákupy delších dluhopisů za nižší ceny (Goldfield, Societe Generale, mBank, Banca Commerciale Romana, aj.), navýšení Turecka (Efes, KOC Holding)
- ❖ **Zainvestovanost:** 89 % → 94 %, **průměrná durace:** 1,76 → 1,84

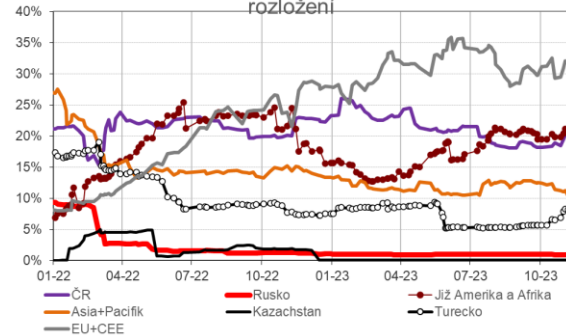
Porovnání dluhopisových fondů



FKD - hotovost a krátkodobé CZGB



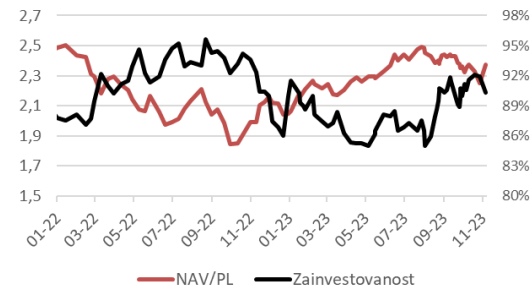
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek – obrat k růstu koncem října

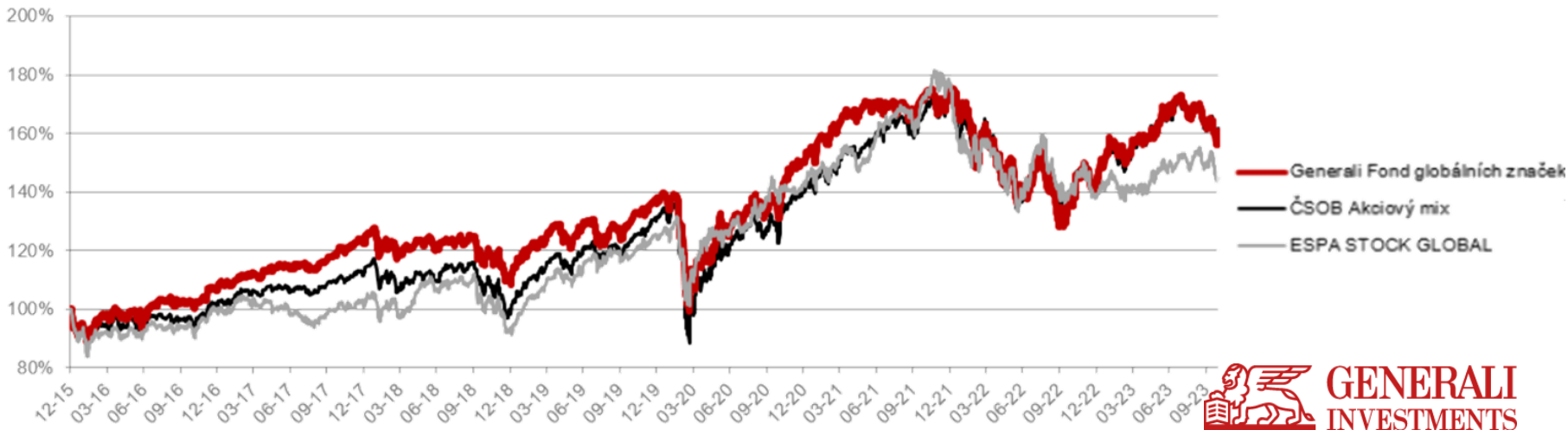
- ❖ Akcie po většinu měsíce klesaly kvůli růstu výnosů vládních dluhopisů. Od konce října nastal silný růst s přispěním méně jestřábí politiky centrálních bank a firemních výsledků za 3Q/23
- ❖ Fond profituje z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům, zaměřením na největší firmy a výnosů z měnového zajištění.
- ❖ **Investiční taktika:** korekci na akciových trzích jsme využili k dokupu akcií, zejména z necyklického spotřebního sektoru (McDonald, Pepsico) a bank (JPMorgan, BofA).

Vývoj fondu a zainvestovanost



Porovnání akciových fondů

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Fond farmacie a biotechnologie

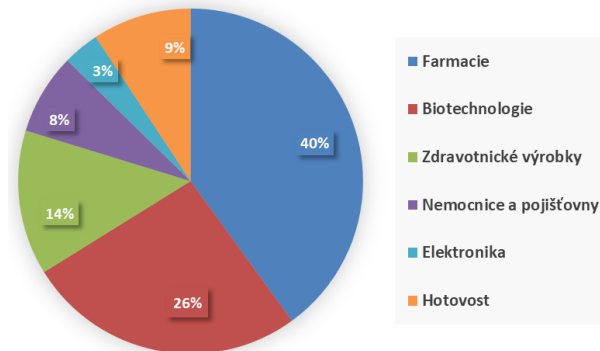
- ❖ Sektor farmacií a biotechnologií kopíroval hlavní akciové trhy
- ❖ Výsledkovou sezónou, můžeme hodnotit neutrálně, nicméně výhled na celý sektor se zlepšil
- ❖ Investoři preferují společnosti, které jsou zaměřené na léky spojené s obezitou a cukrovkou (Novo Nordisk a Eli Lilly)
- ❖ Silná zůstane **aktivita v oblasti fúzí a akvizic**, vypadnou dodatečné zisky spojené s pandemií Covid

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní – nákupy po korekce

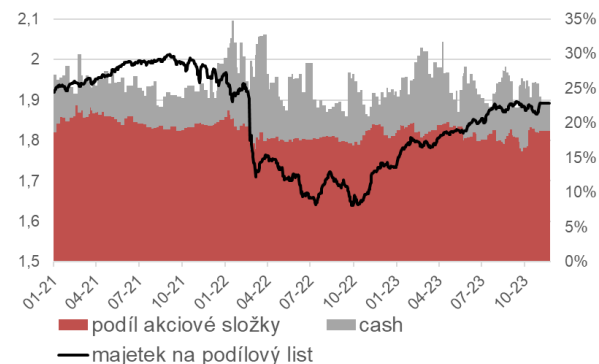
- ❖ **Vlivy na fond:** pokles hlavně kvůli akciím, korporátní dluhopisy oslabily jen minimálně (viz FKD). Od konce října nastal silný růst.
- ❖ **Akcie:** korekci na akciových trzích jsme využili k navýšení zainvestovanosti z 16 % na 19 %
- ❖ **Dluhopisy:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů = nákupy delších dluhopisů po poklesu → zainvestovanosti z 74 % na 78 %

Majetek připadající na 1 podílový list

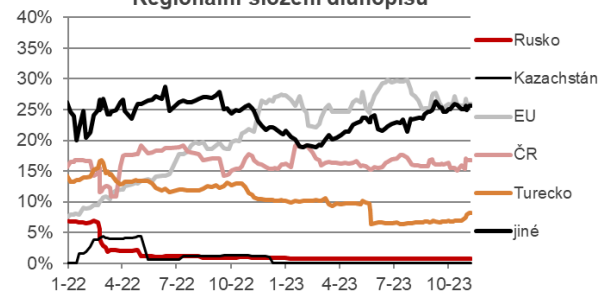


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Fond balancovaný konzervativní



Regionální složení dluhopisů



Výkonnosti fondů

31.10.2023

| Popis | ISIN | 1M | YTD | 1Y | 3Y | 5Y |
|---|--------------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Generali Fond konzervativní | CZ0008474145 | 0,92% | 5,31% | 7,28% | 3,92% | 7,71% |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový | CZ0008474806 | 0,87% | 5,81% | 8,14% | 4,92% | 10,52% |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | CZ0008471786 | -0,19% | 5,65% | 9,35% | -2,96% | 2,70% |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | CZ0008471760 | -0,82% | 7,74% | 12,10% | 2,88% | 7,80% |
| Generali Fond globálních značek | CZ0008471778 | -3,10% | 11,51% | 14,92% | 21,45% | 35,01% |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | CZ0008474129 | -3,25% | -4,47% | -1,60% | 23,09% | 25,66% |
| Generali Fond ropy a energetiky | CZ0008474152 | -2,89% | 2,40% | 3,27% | 109,92% | 45,31% |
| Generali Fond nových ekonomik | CZ0008474137 | -2,88% | 5,48% | 16,20% | 7,72% | 11,27% |
| Generali Fond zlatý | CZ0008472370 | 5,34% | 1,43% | 15,15% | -10,31% | 37,90% |
| Generali Fond nemovitostních akcií | CZ0008472396 | -2,55% | 1,56% | 4,03% | 13,47% | -0,94% |
| Generali Fond živé planety | CZ0008472693 | -4,15% | -7,99% | -3,90% | 10,13% | 49,92% |
| Generali Prémiový konzervativní fond | IE00BC7GWH52 | 0,61% | 5,58% | 7,18% | 8,31% | 11,98% |
| Generali Prémiový vyvážený fond | IE00BGLNMF81 | -0,83% | 7,70% | 12,31% | 4,98% | 11,51% |
| Generali Prémiový dynamický fond | IE00BYZDV649 | -0,83% | 10,09% | 13,80% | 28,23% | 45,87% |
| Generali Fond udržitelného růstu | IE00BKZGHM37 | -0,96% | 7,60% | 12,06% | 28,49% | 38,20% |
| Generali Fond balancovaný dynamický | IE00BGLNMR04 | -0,50% | 6,03% | 9,21% | 7,70% | 11,00% |

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

