

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

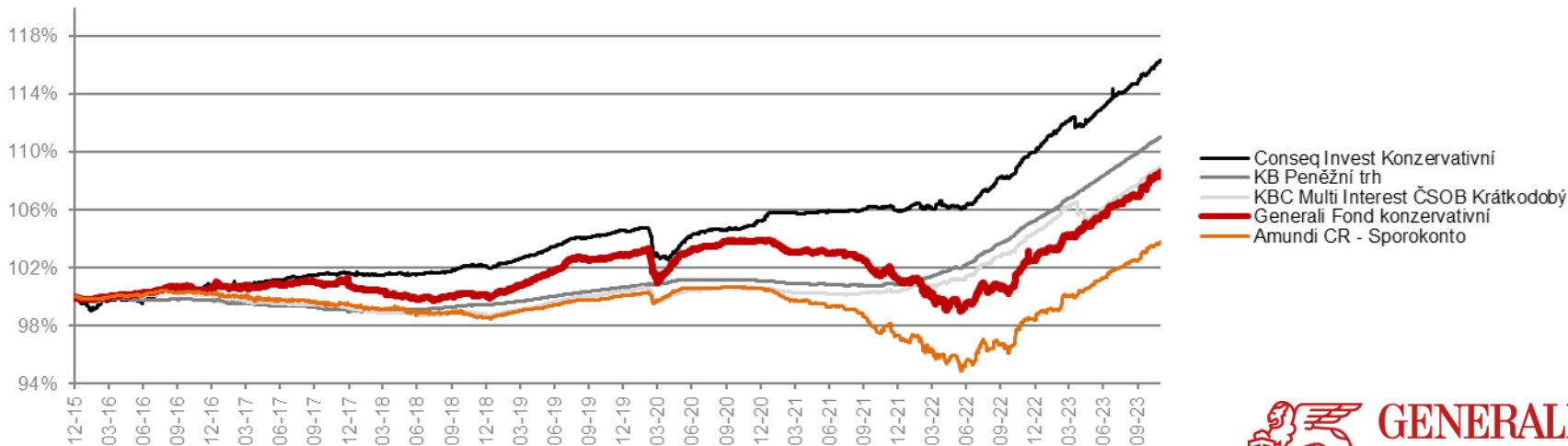
12.2023 | Praha | Fund Portfolio Management |

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.

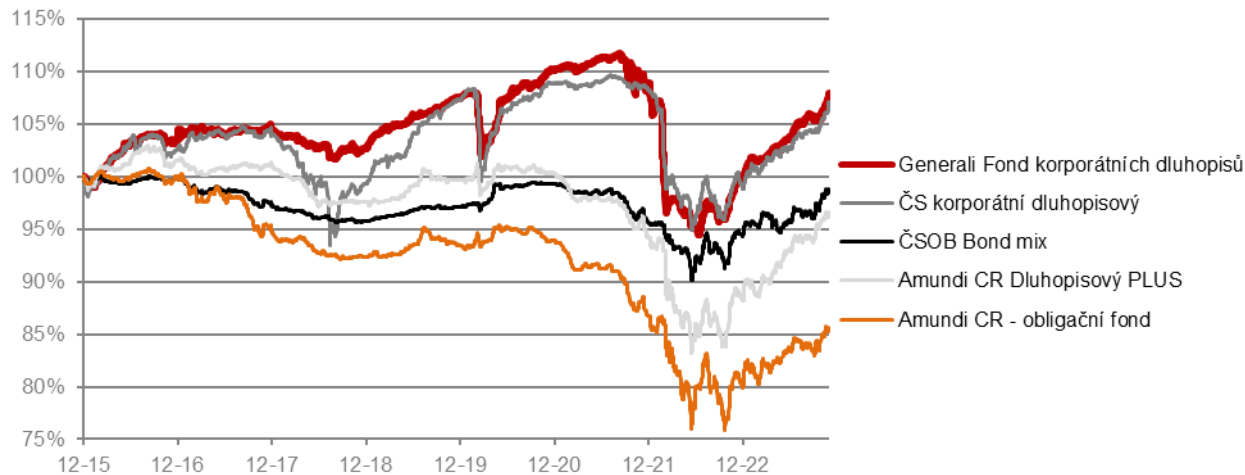
Porovnání konzervativních fondů



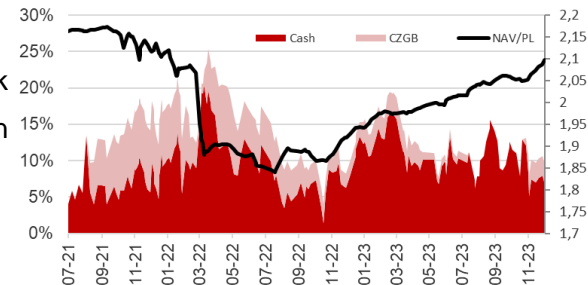
Fond korporátních dluhopisů – korekce na konci října skončila

- ❖ **Vlivy na fond v listopadu:** rizikové prémie klesaly (++) , bezrizikové výnosy klesaly (++) , výnosy z měnového zajištění (+) , úrokové výnosy z dluhopisů (+) .
- ❖ **investiční taktika:** velké nákupy delších dluhopisů (Mbank, Efes, Bank Pekao, OTP Bank Nissan, aj.) , redukce kratších dluhopisů s nízkým výnos. potenciálem (Tatra banka, Bulgarian Energy, JSW Steel, vládní dluhopisy Jižní Afriky) , prodej dlouhodobých vládních dluhopisů USA
- ❖ **Zainvestovanost:** 94 % → 92 % , **průměrná délka:** 1,84 → 1,80

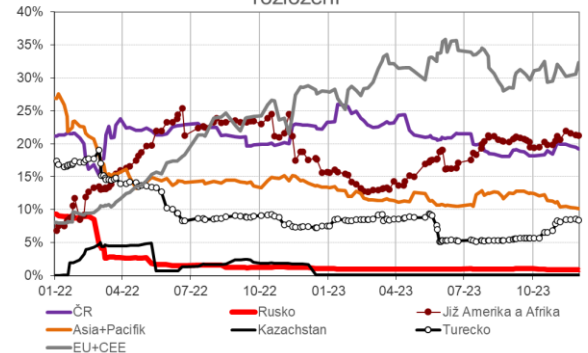
Porovnání dluhopisových fondů



FKD - hotovost a krátkodobé CZGB



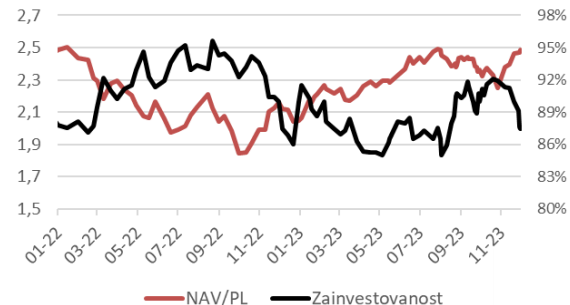
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



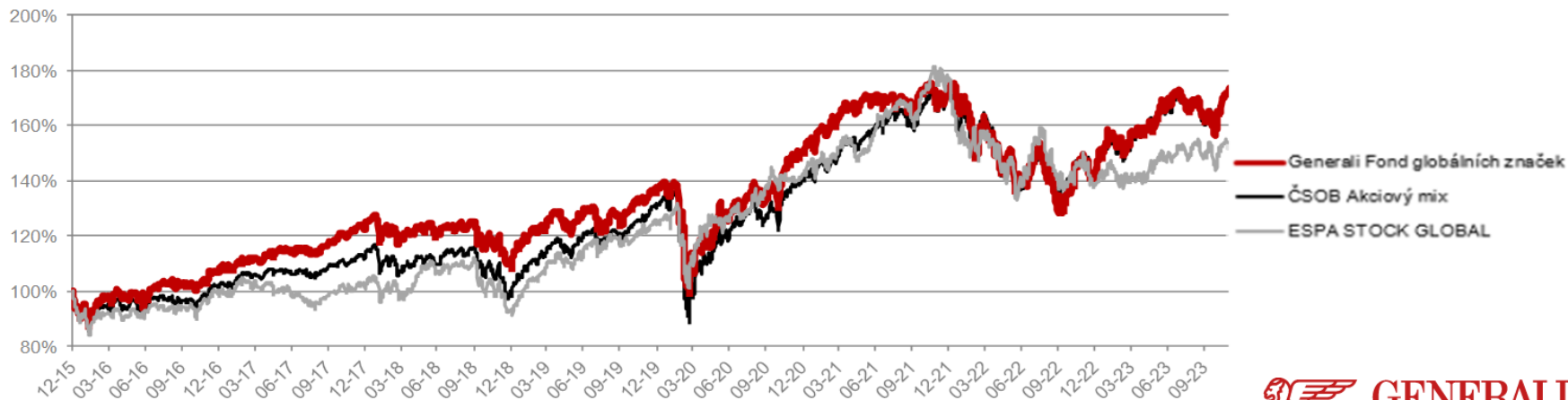
Fond globálních značek – obrat k růstu koncem října

- ❖ Akcie silně rostly podpořeny poklesem výnosů vládních dluhopisů (v USA nejrychleji za 40 let), přiblížením snížení úrokových sazeb díky poklesu inflace (zejména v EU), dobrými firemními výsledky v USA (zisky o 7 % překonaly odhady) a absencí eskalace vojenského konfliktu v Izraeli
- ❖ Fond profituje z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům, zaměřením na největší firmy a výnosů z měnového zajištění.
- ❖ Investiční taktika: v závěru měsíce po růstu jsme zredukovali zainvestovanost

Vývoj fondu a zainvestovanost



Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie

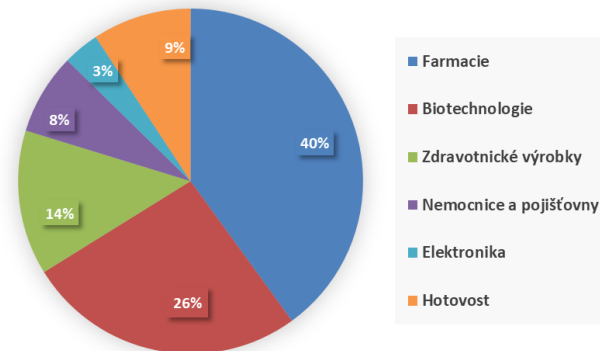
- ❖ Sektor farmacií a biotechnologií navzdory růstu, tak jako většinu letošního roku, zaostával za hlavními akciovými trhy
- ❖ Společnostem se nedaří nahrazovat léky s končící patentovou ochranou + v USA i v EU tlak na pokles nákladů ve zdravotnictví
- ❖ Investoři preferují společnosti, které jsou zaměřené 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



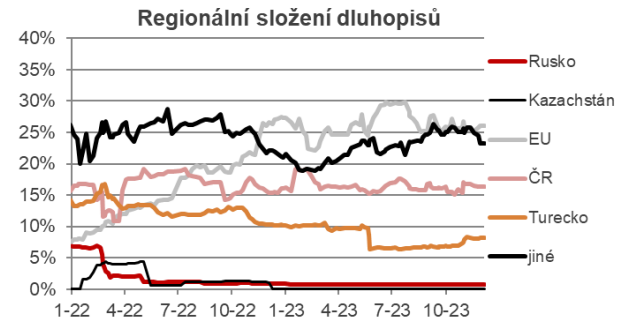
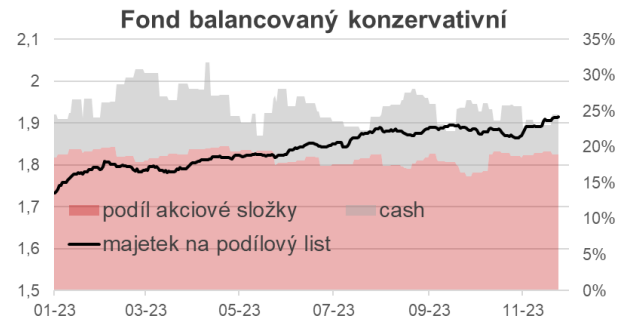
Fond balancovaný konzervativní – nákupy po korekce

- ❖ **Vlivy na fond:** růst byl tažen jak akciemi, tak dluhopisy
- ❖ **Akcie:** růst akcií jsme využili k redukcí zainvestovanosti z 19 % na 17 %
- ❖ **Dluhopisy:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů = nákupy delších dluhopisů po poklesu → zainvestovanosti z 78 % na 75 %

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



Výkonnosti fondů

30.11.2023

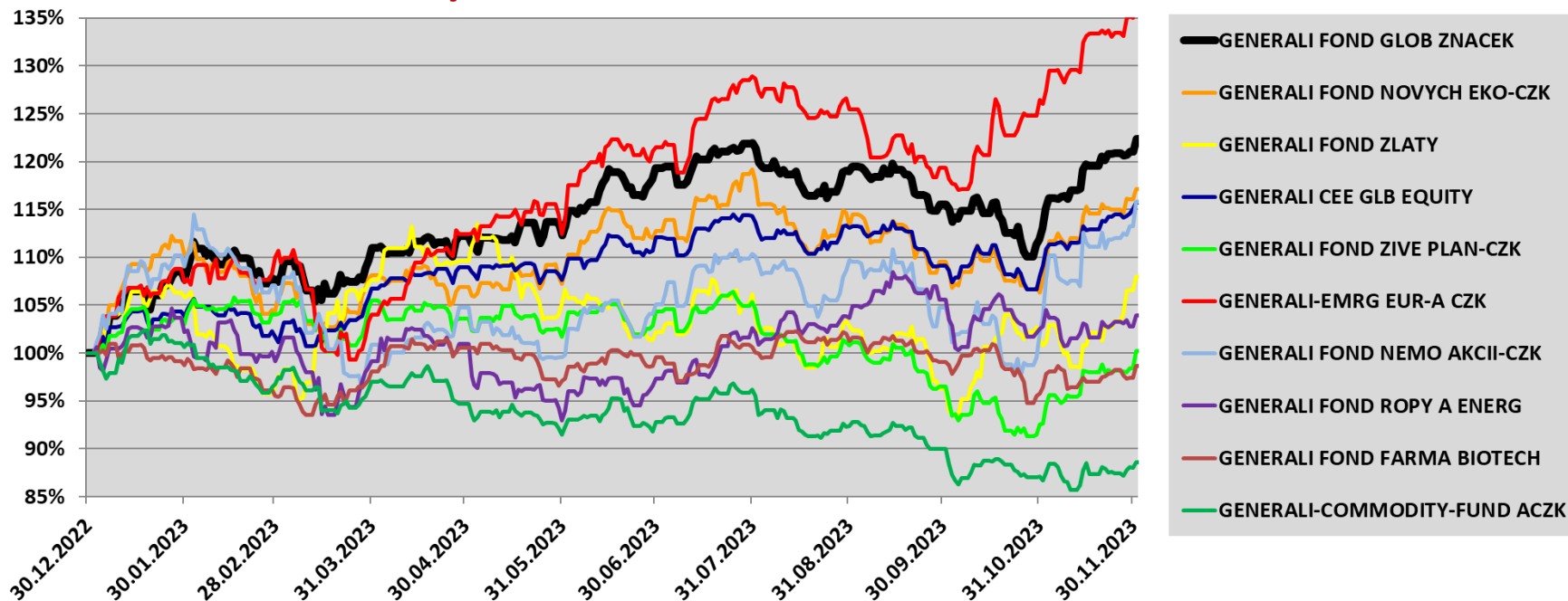
Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,58%	5,91%	6,24%	4,53%	8,49%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,96%	6,85%	6,87%	5,68%	11,58%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	1,96%	7,79%	8,76%	-2,01%	5,10%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	2,76%	10,88%	10,23%	1,61%	10,54%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	8,16%	21,04%	14,76%	17,53%	44,39%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,66%	-2,61%	-4,18%	16,41%	22,06%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	0,25%	2,74%	0,02%	76,28%	48,84%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	9,15%	16,08%	11,65%	7,46%	17,79%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	5,08%	6,58%	9,81%	0,07%	45,48%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	10,94%	13,28%	9,75%	10,80%	7,96%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	6,38%	-1,57%	-5,34%	4,36%	53,72%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,78%	6,46%	6,60%	8,79%	13,07%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	3,04%	11,10%	10,49%	3,13%	15,15%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	3,60%	14,41%	12,30%	20,58%	51,12%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	6,46%	15,07%	11,12%	22,04%	45,53%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	5,27%	11,89%	9,46%	5,15%	16,47%

Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Akciové fondy Generali

V listopadu převážně silně rostly

Akciové fondy Generali Investments CEE



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

