

Generali Investments CEE

FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Leden 2024



GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Úrokové sazby v České republice



„Druhé pololetí roku 2023 bylo ve znamení zastavení zvyšování úroků v USA a eurozóně, v průběhu podzimu se pak debata na trzích posunula k perspektivě snižování úrokových sazeb Fedu a ECB v letošním roce. Ve středoevropském regionu úrokové sazby snížily již tři centrální banky, mezi nimi ČNB, jež poprvé snížila dvoutýdenní repo sazbu v prosinci 2023 o 0,25 % a podruhé v únoru 2024 o dalších 0,50 % na úroveň 6,25 %. Výhled poklesu inflace a jen pozvolného oživení české ekonomiky hovoří pro delší sérii snižování úroků ČNB. Ke konci letošního roku by repo sazba mohla klesnout až k úrovni 3,50 %. Záviset bude nejen na vývoji inflace, ale také například na chování kurzu koruny. K dlouhodobě rovnovážné úrovni 3 % by se repo sazba mohla přiblížit až v roce 2025.“

Radomír Jáč

hlavní ekonom Generali Investments CEE

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Úrokové sazby a inflace v České republice

Vývoj základní úrokové sazby ČNB (14-denní repo) a inflace (CPI meziročně)



Zdroj: Česká národní banka (únor 2024)

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Investiční strategie fondu



Martin Pecka

portfolio manažer fondu

*„Generali Fond krátkodobých investic představuje **vstupní bránu do světa investic**. Je vhodný jak pro investory s malými zkušenostmi, tak i pro ty zkušenější. Umožňuje realizovat velmi konzervativní investici, která kopíruje aktuální vývoj úrokových sazeb České národní banky, a současně je **zajímavou alternativou k depozitním vkladům**. V rámci své investiční strategie investuje do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů ČR, pokladničních poukázek ČR, případně termínovaných vkladů u bank. S uvedenými typy cenných papírů může provádět reverzní repo operace. Jedná se o **fond s nejnižším stupněm rizika a nejkratším doporučeným investičním horizontem** z celé naší nabídky.“*

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Jak fungují repo obchody?

Repo obchod (reverzní repo): jedná se o finanční operaci, kdy investor **poskytuje** protistraně na určitou dobu **finanční prostředky a zástavou** za to obdrží **domluvené cenné papíry**. Po uplynutí sjednané doby investor **vrátí** protistraně **zástavu** (cenné papíry) a jsou mu **vráceny investované finanční prostředky** navýšené o **domluvený úrok**.

Čas T^0
sjednání repo

Délka repo

Čas T^1
ukončení repo

INVESTOR
(investiční fond)

Peníze

PROTISTRANA
(banka)

Zástava cenných papírů

INVESTOR
(investiční fond)

Vrácení cenných papírů

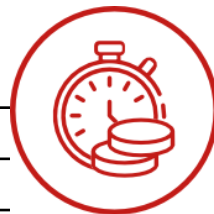
PROTISTRANA
(banka)

Peníze + úrok

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Parametry investičního fondu

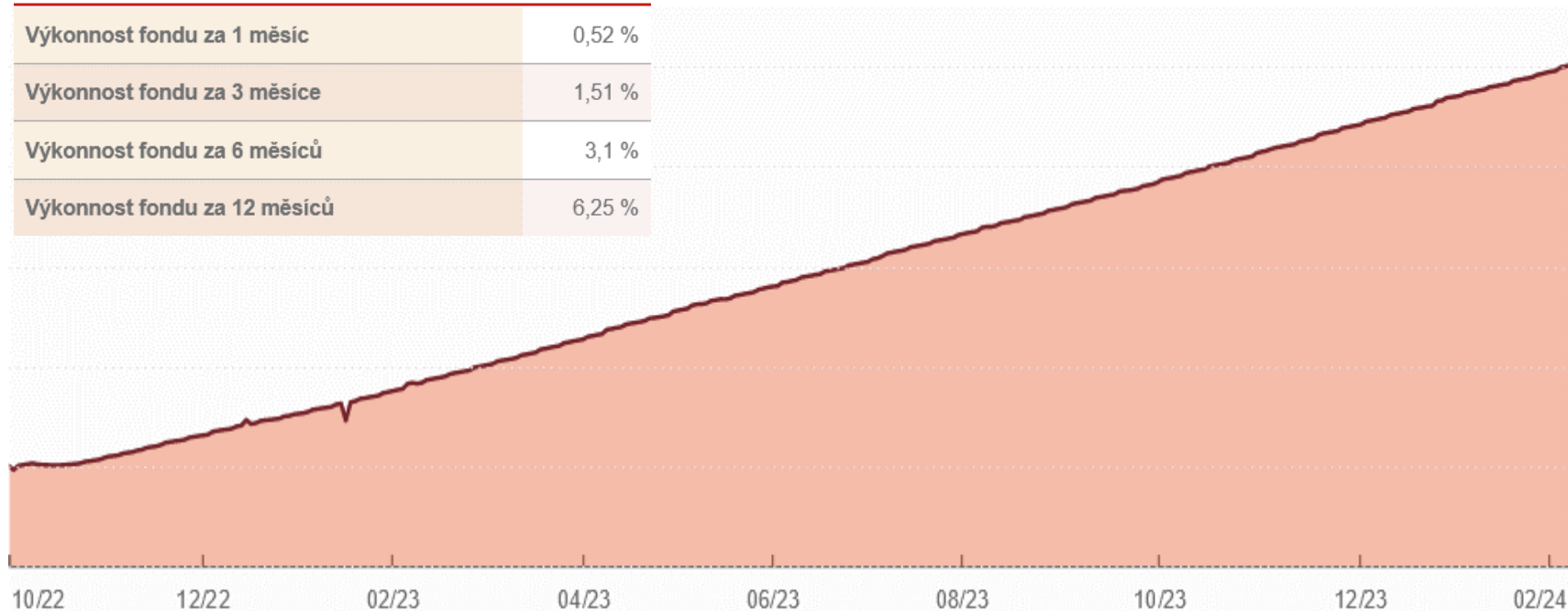
Fond	Fond krátkodobých investic, Generali Invest CEE plc.
Měna	CZK
Typ fondu	dluhopisový
Minimální investice	500 Kč
Riziková třída	SRI 1
Investiční horizont	6 měsíců a více
Bankovní účet	1387992853 / 2700
ISIN	IE000NRCLXW4
Vstupní poplatek	0,75 % (maximální výše 5 % dle prospektu)
Výstupní poplatek	0 %
Poplatek za správu / TER	aktuální výše 0,50 % / 0,79 %
Odkup a oceňování	denně (pracovní dny)
Depozitář	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.
Klasifikace fondu dle SFDR	článek 6



GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Zhodnocení a vývoj hodnoty investičního fondu

Výkonnost fondu za 1 měsíc	0,52 %
Výkonnost fondu za 3 měsíce	1,51 %
Výkonnost fondu za 6 měsíců	3,1 %
Výkonnost fondu za 12 měsíců	6,25 %



Zdroj: Generali Investments CEE k 8. 2. 2024

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Složení portfolia

Regionální rozdělení

Česko	2,59 %
-------	--------

Rozdělení podle typu aktiv

Peněžní prostředky	97,41 %
--------------------	---------

Státní dluhopisy	2,59 %
------------------	--------

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	2,59 %
----	--------

Sektorové rozdělení

Státy a mezinárodní inst.	2,59 %
---------------------------	--------

Měnové rozdělení

CZK	99,62%
-----	--------

EUR	0,38%
-----	-------

USD	0,00%
-----	-------

HUF	0,00%
-----	-------

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	97,63 %
-----------	---------

1 - 3 roky	1,18 %
------------	--------

Variabilní dluhopisy	1,19 %
----------------------	--------

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Proč zhodnocovat své úspory v tomto fondu?



Atraktivní výnos



Výnos kopíruje vývoj dvoutýdenní repo sazby ČNB (snížené o náklady fondu) a bude vždy vyšší než u tradičních depozitních produktů v bankách.



Krátký časový horizont



Fond přinese zhodnocení už při investici v řádu měsíců a nejste vázáni konkrétní délkou úročení jako v případě termínovaného vkladu.



Flexibilita



Fond velmi pružně reaguje na vývoj peněžního trhu v České republice a to i mimo jiné díky velmi krátké splatnosti finančních nástrojů v portfoliu.



Minimální investiční riziko



Fond investuje do bezpečných investičních nástrojů, jako jsou státní dluhopisy ČR a státní pokladniční poukázky, případně vklady u bank, se kterými budou prováděny repo obchody.



Efektivní rozložení úspor



Své úspory nemusíte mít pouze ve standardních depozitních produktech, ale můžete je bezpečně investovat s nejkonzervativnějším z našich fondů.



Měnové zajištění



Fond je plně zajišťován proti měnovému riziku, takže se nemusíte obávat nepříznivého vývoje měnových kurzů.

GENERALI FOND KRÁTKODOBÝCH INVESTIC

Pro jaký typ investora je fond vhodný?



Může jít o začátečníka, který si chce vyzkoušet svou první investici, ocení jej ale i zkušený investor, pro kterého může jít o **bezpečný přístav**, kde přečká období možných poklesů na akciových trzích.



Je konzervativní, dává přednost bezpečnějším investicím a hledá **zajímavou alternativu k depozitním vkladům** v bankách.



Vidí fond jako „**kotvu**“ ve svém portfoliu a chce jej využít jako diverzifikační prvek.



Má **krátký investiční horizont**, doporučuje se však minimálně šest měsíců.

Generali Investments CEE

FOND KONZERVATIVNÍ

Leden 2024



GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Investiční strategie fondu



Martin Pecka

portfolio manažer fondu

„Generali Fond konzervativní je určen pro takové klienty, pro které je důležitá nízká míra rizika a větší jistota zhodnocení. Doporučovaný investiční horizont je minimálně jeden rok. Fond investuje převážně do termínovaných vkladů u důvěryhodných bank, státních dluhopisů a do bonitních firemních dluhopisů. Očekávaná míra zhodnocení by se měla pohybovat nad úrovní běžných bankovních spořicíh produktů. Fond prosazuje principy udržitelnosti v oblasti životního prostředí, sociální oblasti i oblasti správy a řízení, a splňuje tedy klasifikaci dle článku 8 nařízení SFDR Evropského parlamentu a Rady (EU) z roku 2019/2088.“

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Parametry investičního fondu

Datum zahájení prodeje:	26. 11. 2001
Měna fondu:	CZK
Kategorie fondu:	Dluhopisový
Minimální investice:	500 Kč
Číslo bankovního účtu:	100251106/2700
Rizikový stupeň:	SRI 2
Investiční horizont:	1 rok a více
ISIN:	CZ0008474145
Vstupní poplatek:	0,0 %
Výstupní poplatek:	0,0 %
Poplatek za správu/TER:	aktuální výše 0,70 % / 0,79 %
Odkup a oceňování:	denně
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
SFDR klasifikace fondu:	fond je klasifikován dle článku 8

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Úrokové sazby a inflace v České republice

Vývoj základní úrokové sazby ČNB (14-denní repo) a inflace (CPI meziročně)



Zdroj: Česká národní banka (únor 2024)

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Složení portfolia

Základní údaje

Počet titulů v portfoliu	64
Volatilita (3 roky p.a.)	1,27 %
Průměrný rating	A+
Macaulayova durace dluhopisů	2,06
Hrubý výnos do splatnosti dluhopisů*	4,93 % p.a.

Regionální rozdělení

Česko	69,14 %
Spojené státy americké	2,74 %
Francie	1,63 %
Rakousko	1,29 %
Německo	1,12 %
Nizozemsko	1,08 %
Spojené království (Velká Británie)	1,06 %

Rozdělení podle typu aktiv

Státní dluhopisy	66,94 %
Peněžní prostředky	18,66 %
Korporátní dluhopisy	14,40 %

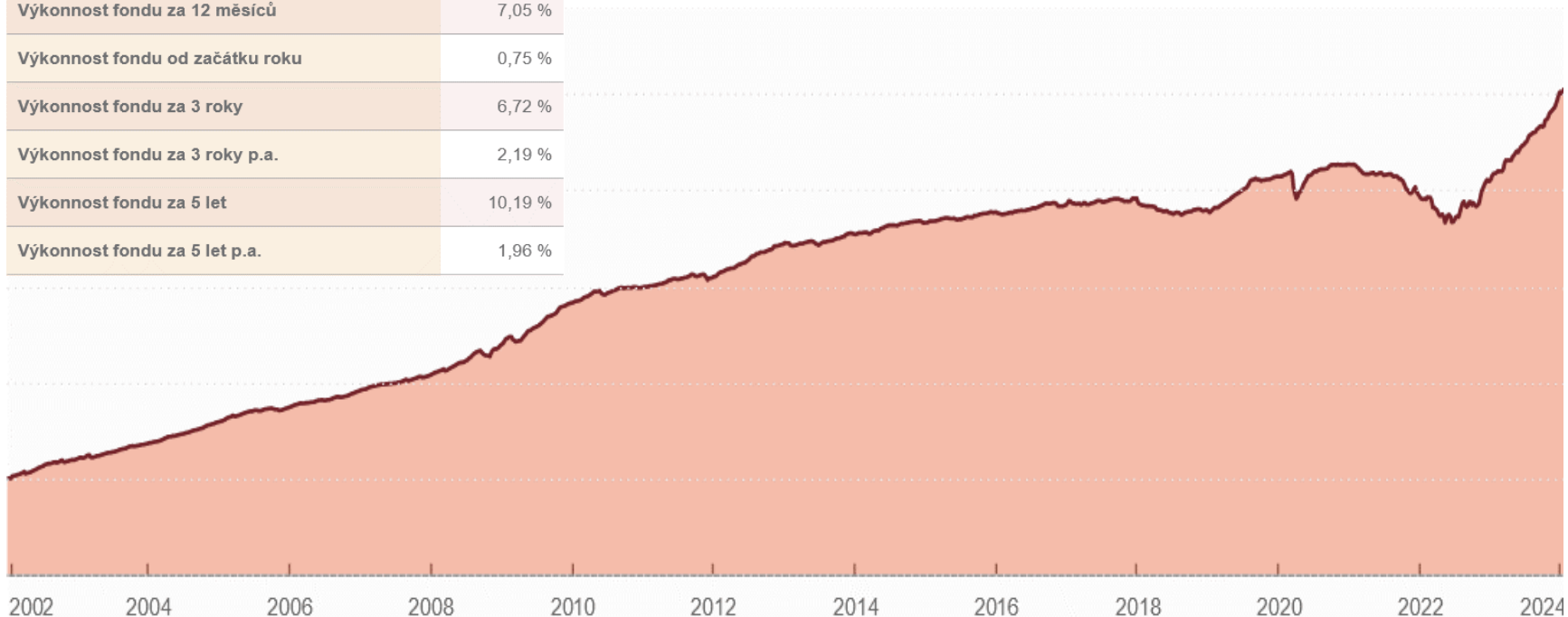
Sektorové rozdělení

Státy a mezinárodní inst.	66,94 %
Bankovníctví	11,84 %
Automobilový průmysl	1,15 %
Ropný a plynárenský průmysl	0,73 %
Finanční služby (diverzifikované)	0,45 %
Zemědělství	0,14 %
Energetický průmysl	0,08 %

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Vývoj a zhodnocení investičního fondu

Výkonnost fondu za 12 měsíců	7,05 %
Výkonnost fondu od začátku roku	0,75 %
Výkonnost fondu za 3 roky	6,72 %
Výkonnost fondu za 3 roky p.a.	2,19 %
Výkonnost fondu za 5 let	10,19 %
Výkonnost fondu za 5 let p.a.	1,96 %



Ukazatele k 8. 2. 2024

GENERALI FOND KONZERVATIVNÍ

Proč investovat do tohoto fondu?



Vstup do světa investic

Pomocí tohoto fondu můžete postupně objevovat svět investic a vyzkoušet si i technické procesy a postupy.



Dostupná finanční rezerva

Tento fond vám dobře poslouží pro uložení finanční rezervy na horší časy. V případě potřeby máte peníze rychle k dispozici.



Nulové vstupní poplatky

S vydáním ani odkupem cenných papírů tohoto fondu nejsou spojeny žádné poplatky.



Minimální investiční riziko

Fond investuje převážně do bezpečných instrumentů jako jsou např. státní pokladniční poukázky a státní dluhopisy.

Generali Investments CEE

FOND VYVÁŽENÝ

Leden 2024



GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Nová investiční strategie



*„Finanční svět je v neustálém pohybu a co bylo úspěšné včera, nemusí být úspěšné zítra. Naši klienti nám důvěřují a naším závazkem je poskytovat jim **ty nejlepší možnosti zhodnocení peněz**. Na vývoj trhů flexibilně reagujeme a v opodstatněných případech neváháme přikročit k úpravě celkové investiční strategie. V tomto případě jde o **rozšíření investičních možností fondu**. Úpravě strategie jsme **přizpůsobili i název produktu**, který máme v nabídce už osm let. Novou investiční strategií Generali Fondu vyváženého chceme oslovit především konzervativní investory, kteří chtějí **pružně reagovat na změny úrokových sazeb** a jejich dopady na dluhopisový trh.“*

Ing. Petr Mederly

obchodní ředitel GICEE

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Investiční strategie fondu



Martin Pecka

portfolio manažer fondu

„Fond je optimální variantou pro klienty, kteří mají investiční horizont minimálně 3 roky a upřednostňují nižší míru volatility. Jeho investiční strategie je efektivně využitelná nejen v prostředí klesajících úrokových sazeb, ale i v případě rostoucích úrokových sazeb. V období zvyšování úrokových sazeb fond může investovat až 100 % do termínovaných vkladů u bank, cenných papírů s krátkou dobou splatnosti nebo provádět tzv. repo operace. Naopak v době snižování úrokových sazeb fond bude investovat především do dluhopisů s delší splatností a profituje z jejich rostoucích cen. Tento limit je také až do výše 100 %.“

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Parametry investičního fondu

Úplný název fondu:	Fond vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Datum založení:	1. 7. 2015
Měna fondu:	CZK
Změna investiční strategie:	od 31. 10. 2023
Kategorie fondu:	ostatní
Minimální investice:	500 Kč
Číslo bankovního účtu:	100051112/2700
Rizikový stupeň:	SRI 2
Investiční horizont:	3 roky a více
ISIN:	CZ0008474806
Poplatek za správu/TER:	aktuální výše 0,80 % / 0,98 %
Odkup a oceňování:	denně
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
SFDR klasifikace fondu:	fond je klasifikován dle článku 6

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Nová investiční strategie fondu od 31. 10. 2023

Došlo ke změně investičních limitů*:

NEW!

Druh investičního nástroje	Minimální podíl v portfoliu	Maximální podíl v portfoliu
Termínované vklady	0 %	20 %
Repo-operace	0 %	0 %
Dluhopisy a nástroje peněžního trhu	80 %	není stanoven
Akcie	0 %	0 %
Jiné investiční fondy	0 %	10 %
Modifikovaná durace	max. 5	



Druh investičního nástroje	Minimální podíl v portfoliu	Maximální podíl v portfoliu
Termínované vklady	0 %	100 %
Repo-operace	0 %	100 %
Dluhopisy a nástroje peněžního trhu	0 %	není stanoven
Akcie	0 %	0 %
Jiné investiční fondy	0 %	10 %
Modifikovaná durace	max. 7	

*Podrobné informace ve statutu investičního fondu (body 7.3 a 7.4)

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

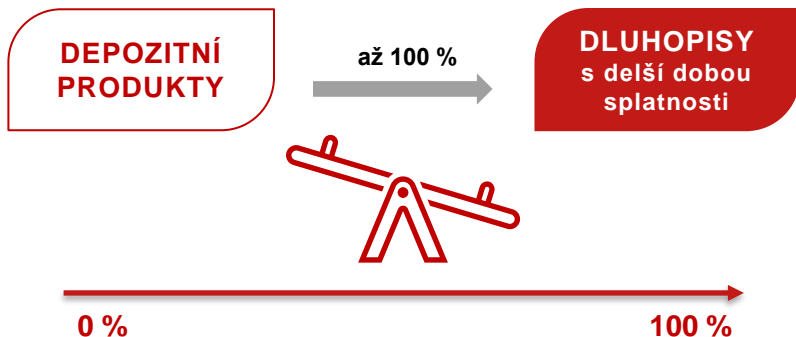
Nová investiční strategie fondu od 31. 10. 2023

Změny investičních limitů → nová flexibilní investiční strategie fondu:

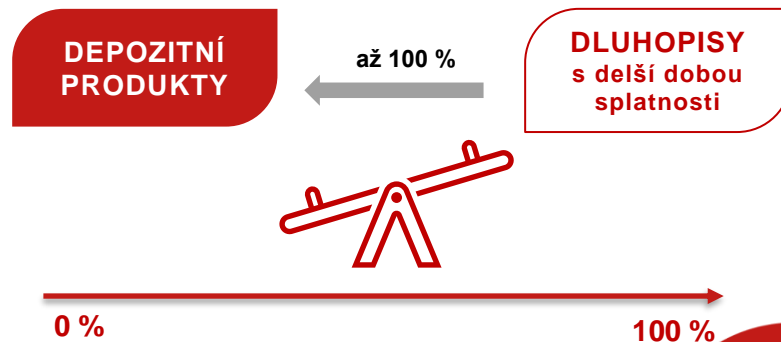
Nová flexibilní investiční strategie je efektivně využitelná **jak v prostředí klesajících úrokových sazeb, tak i v případě jejich růstu**. Díky upraveným limitům může fond v období růstu úrokových sazeb investovat **až 100 % portfolia** do nástrojů peněžního trhu jako jsou např. **termínované vklady a repo-operace**, které růst sazeb ovlivňuje pozitivně. Naopak při poklesu úrokových sazeb má fond možnost investovat **až 100 % portfolia do dluhopisů s dlouhou dobou splatnosti** a profitovat z růstu cen dluhopisů.



Období poklesu úrokových sazeb



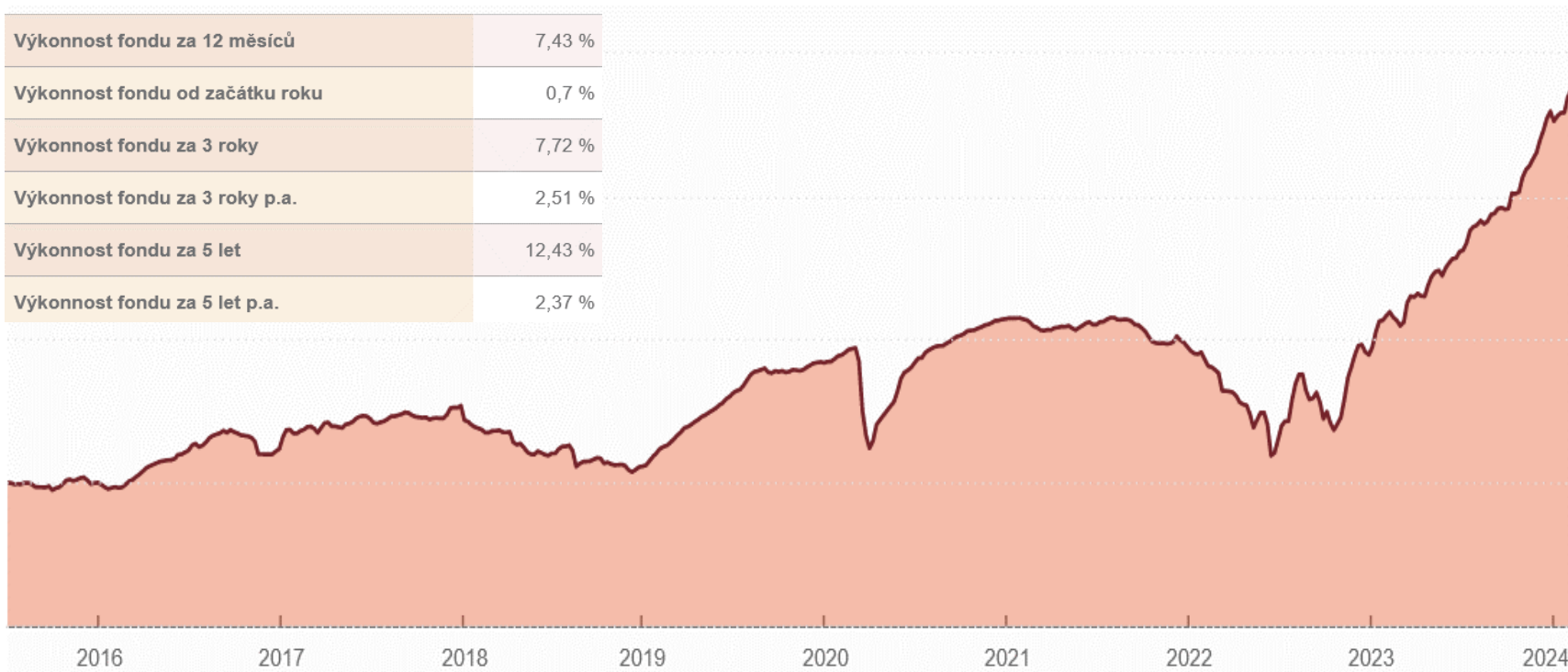
Období růstu úrokových sazeb



GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Výkonnost a vývoj hodnoty

Výkonnost fondu za 12 měsíců	7,43 %
Výkonnost fondu od začátku roku	0,7 %
Výkonnost fondu za 3 roky	7,72 %
Výkonnost fondu za 3 roky p.a.	2,51 %
Výkonnost fondu za 5 let	12,43 %
Výkonnost fondu za 5 let p.a.	2,37 %



Ukazatele k 8. 2. 2024

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Klíčové ukazatele a složení portfolia

Základní údaje

Počet titulů v portfoliu	44
Volatilita (3 roky p.a.)	1,54 %
Průměrný rating	A+
Macaulayova durace dluhopisů	4,23
Hrubý výnos do splatnosti dluhopisů*	4,65 % p.a.

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	61,31 %
A	8,47 %
BBB	25,16 %

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	10,82 %
1 - 3 roky	24,19 %
3 - 5 let	10,75 %
5+ let	48,07 %
Variabilní dluhopisy	6,17 %

Zdroj: Infolist fondu k 31. 1. 2024

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Klíčové ukazatele a složení portfolia

Regionální rozdělení

Česko	67,76 %
Německo	5,00 %
Maďarsko	3,20 %
Nizozemsko	2,92 %
Chorvatsko	2,82 %
Spojené státy americké	2,65 %
Rumunsko	2,33 %

Rozdělení podle typu aktiv

Státní dluhopisy	70,29 %
Korporátní dluhopisy	24,65 %
Peněžní prostředky	5,06 %

Zdroj: Infolist fondu k 31. 1. 2024

Sektorové rozdělení

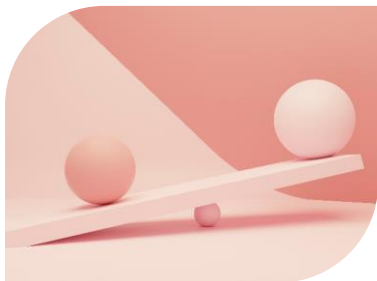
Státy a mezinárodní inst.	70,29 %
Bankovníctví	15,89 %
Automobilový průmysl	3,63 %
Automobilové součástky	1,37 %
Finanční služby (diverzifikované)	1,11 %
Nemovitostní společnosti	0,90 %
Zemědělství	0,90 %
Energetický průmysl	0,85 %

Měnové rozdělení

CZK	68,95%
EUR	30,74%
USD	0,31%

GENERALI FOND VYVÁŽENÝ

Proč do fondu investovat?



Flexibilní investiční strategie

Fond nabízí atraktivní řešení v každém období ekonomického cyklu.

Díky flexibilním investičním limitům maximalizuje své výnosy.



Nízká volatilita a stabilní výnos

Fond profituje z růstu cen dluhopisů při klesajících úrokových sazbách. V případě rostoucích sazeb bude naopak výhodou jeho nižší volatilita a postupný růst výnosů.



Pro začínající i zkušené investory

Aktivní přístup manažera fondu umožňuje rychle reagovat na změny na trhu a optimalizovat portfolio v souladu s aktuálními tržními podmínkami.



Zajištění měnového rizika

Měnové riziko je zajišťováno, což přispívá ke snížení volatility (kolísavosti) hodnoty portfolia.

Generali Investments CEE

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Leden 2024



GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Investiční strategie fondu



Daniel Kukačka
portfolio manažer

„Generali Fond korporátních dluhopisů je vhodný pro méně konzervativní investory, kteří mohou uložit své volné finanční prostředky **nejméně na dobu 3 let** a hledají vyšší výnos, než jaký nabízí státní dluhopisy. Investice do fondu jsou **rozkládány napříč sektory i regiony**. Fond investuje především **do dluhopisů neinvestičního ratingu**, které díky své kreditní prémii nabízí **vyšší potenciál zhodnocení**. Výběru dluhopisů předchází důkladná fundamentální analýza společnosti spolu s makroanalýzou daného státu. Preferujeme **dluhopisy s kratší dobou do splatnosti**. Portfolio je **spravováno aktivně**. Během poklesu cen, kdy roste výnosový potenciál dluhopisu, většinou nakupujeme a naopak. Fond prosazuje principy udržitelnosti v oblasti životního prostředí, sociální oblasti i oblasti správy a řízení.“

GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Parametry investičního fondu

Fond	Generali Fond korporátních dluhopisů (třída R)
Měna	CZK
Typ fondu	dluhopisový
Minimální investice	500 Kč
Datum založení	1993 v 2. vlně kuponové privatizace, otevřen od 15. 11. 2001
Riziková třída	SRI 2 (nízká)
Investiční horizont	3 roky a více
Bankovní účet	100851101/2700
ISIN	CZ0008471786
Vstupní poplatek	dle aktuálního ceníku
Výstupní poplatek	0 %
Poplatek za správu / TER	aktuální výše 1,90 % / 2,03 %
Odkup a oceňování	denně (pracovní dny)
Klasifikace fondu dle SFDR	článek 8

GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Z čeho vychází investiční strategie fondu?



„Klíčem k úspěchu je výběr těch správných firemních dluhopisů spolu s aktivní správou a důsledným řízením investičních rizik.“

Daniel Kukačka
portfolio manažer



„Fond korporátních dluhopisů patří u našich klientů k těm nejoblíbenějším a tvoří solidní základ každého portfolia.“

Petr Mederly
obchodní ředitel GICEE



Vyšší potenciál výnosu

Korporátní dluhopisy mají vyšší výnosový potenciál, než je tomu u státních dluhopisů.



Aktivní správa portfolia

Prodáváme po růstu, nakupujeme po poklesu. Průměrně realizujeme cca 550 obchodů ročně.



Výběr sektorů a regionů

Měníme sektorové i regionální složení v souladu s našimi ekonomickými i geopolitickými analýzami.



Průběžné řízení durace

Preferencí dluhopisů s kratší dobou splatnosti držíme úrokové riziko pod kontrolou.



Zajišťování měnového rizika

Eliminujeme měnové riziko a díky rozdílu úrokových sazeb realizujeme z měnového zajištění zisk.

GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Složení portfolia

Regionální rozdělení

Česko	16,88 %
Polsko	11,43 %
Turecko	9,64 %
Jižní Afrika	8,38 %
Brazílie	7,26 %
Indonésie	6,31 %
Rumunsko	5,65 %

Rozdělení podle typu aktiv

Korporátní dluhopisy	88,87 %
Peněžní prostředky	9,91 %
Státní dluhopisy	1,22 %

Sektorové rozdělení

Bankovníctví	32,68 %
Ocelářství	6,68 %
Chemický průmysl	6,13 %
Nemovitostní společnosti	4,20 %
Těžba uhlí	3,63 %
Těžební průmysl	3,63 %
Domácí potřeby	3,56 %
Letectví a obrana	3,40 %

Měnové rozdělení

USD	44,27%
EUR	44,05%
CZK	11,68%

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

A	4,30 %
BBB	26,15 %
BB	45,95 %
B	12,48 %

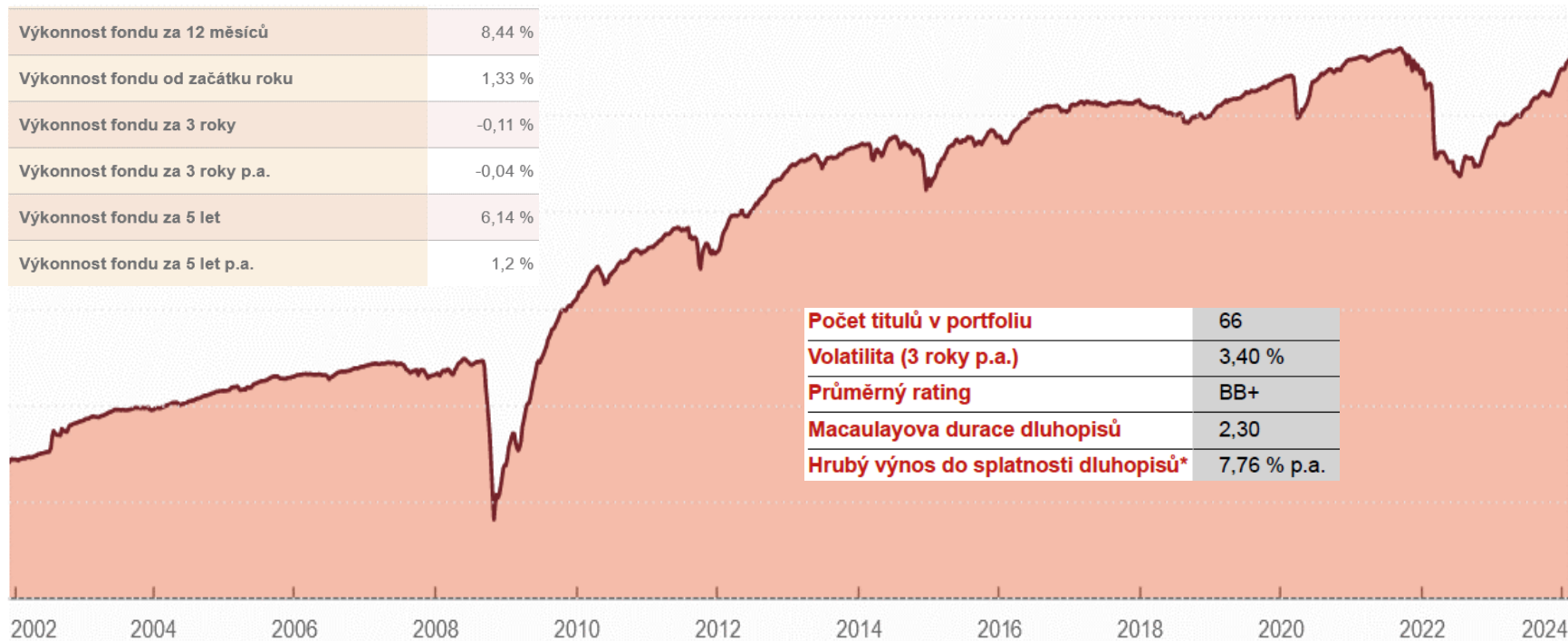
Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	16,20 %
1 - 3 roky	44,37 %
3 - 5 let	31,79 %
5+ let	3,97 %
Variabilní dluhopisy	3,67 %

Zdroj: Generali Investments CEE (infolist - leden 2024)

GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Zhodnocení a vývoj hodnoty investičního fondu

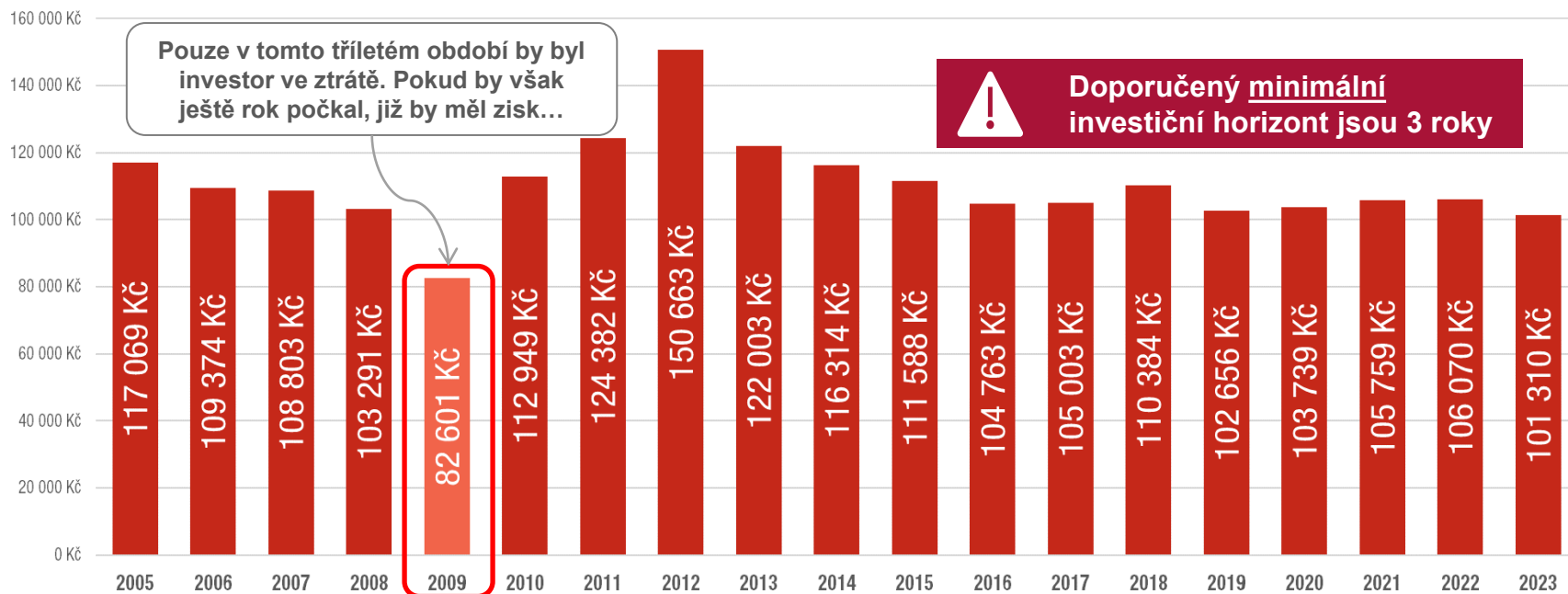


Zdroj: Generali Investments CEE (infolist - leden 2024)

GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Dodržování investičního horizontu ochraňuje vaše výnosy

Příklad investice: na začátku roku vložil investor částku 100.000 Kč s investičním horizontem 3 roky



Zdroj: Generali Investments CEE – výpočty jsou od doby založení investičního fondu vždy od počátku daného roku za následující tříleté období

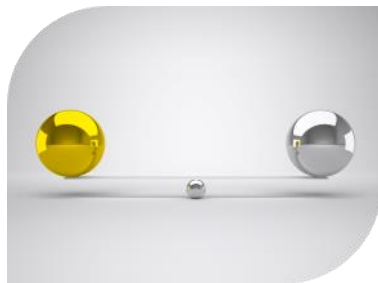
GENERALI FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPIŠŮ

Proč investovat do tohoto fondu?



Potenciál vyššího výnosu

Firemní dluhopisy mají vyšší výnosový potenciál, než je tomu u státních dluhopisů.



Nízká citlivost na úrokové sazby

Kupujeme zejména dluhopisy s kratší dobou do splatnosti, které jsou méně citlivé na pohyby úrokových sazeb.



Důkladná diverzifikace

Fond pečlivě rozkládá své investice napříč regiony, sektory a emitenty. Portfolio fondu průměrně obsahuje okolo 60 různých titulů.



Zajištění měnového rizika

Ve fondu plně zajišťujeme měnové riziko, což přispívá ke snížení celkové volatility portfolia.

Generali Investments CEE

FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Leden 2024



GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Investiční strategie fondu



Martin Pohl

portfolio manažer

*„Generali Fond východoevropských dluhopisů je vhodný pro zkušené investory, jejichž cílem je zvyšovat hodnotu svého kapitálu investováním do **dluhových nástrojů** rozvíjejících se trhů **ve střední a východní Evropě**. Tito investoři by si měli být vědomi potenciálního zhodnocení a rizik spojených s takovými typy investic, mimo jiné **také výkyvů měnových kurzů**, neboť část investic fondu je měnově nezajištěná. Tento fond je určen investorům, kteří počítají s investičním horizontem **minimálně 5 let** a jsou ochotni akceptovat riziko a volatilitu spojené s investováním do dluhových nástrojů rozvíjejících se trhů.“*

GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Parametry investičního fondu

Fond	Generali Fond východoevropských dluhopisů (třída R)
Měna	CZK
Typ fondu	dluhopisový
Minimální investice	500 Kč
Datum založení	11. 4. 2013
Riziková třída	SRI 2
Investiční horizont	5 let a více
Bankovní účet	553350000 / 2700
ISIN	IE00B96J2076
Vstupní poplatek	dle aktuálního ceníku
Výstupní poplatek	0 %
Poplatek za správu / TER	aktuální výše 1,50 % / 1,84 %
Odkup a oceňování	denně (pracovní dny)
Klasifikace fondu dle SFDR	článek 6

GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Složení portfolia fondu

Regionální rozdělení

Polsko	22,61 %
Maďarsko	20,19 %
Česko	19,64 %
Rumunsko	16,31 %
Chorvatsko	2,43 %
Slovensko	2,34 %
Řecko	1,57 %

Rozdělení podle typu aktiv

Státní dluhopisy	72,11 %
Korporátní dluhopisy	17,40 %
Peněžní prostředky	10,49 %

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	15,08 %
A	26,11 %
BBB	45,70 %
BB	2,50 %

Sektorové rozdělení

Státy a mezinárodní inst.	72,96 %
Bankovníctví	11,66 %
Energetický průmysl	2,18 %
Zábavní průmysl	1,57 %
Nemovitostní společnosti	1,14 %

Měnové rozdělení

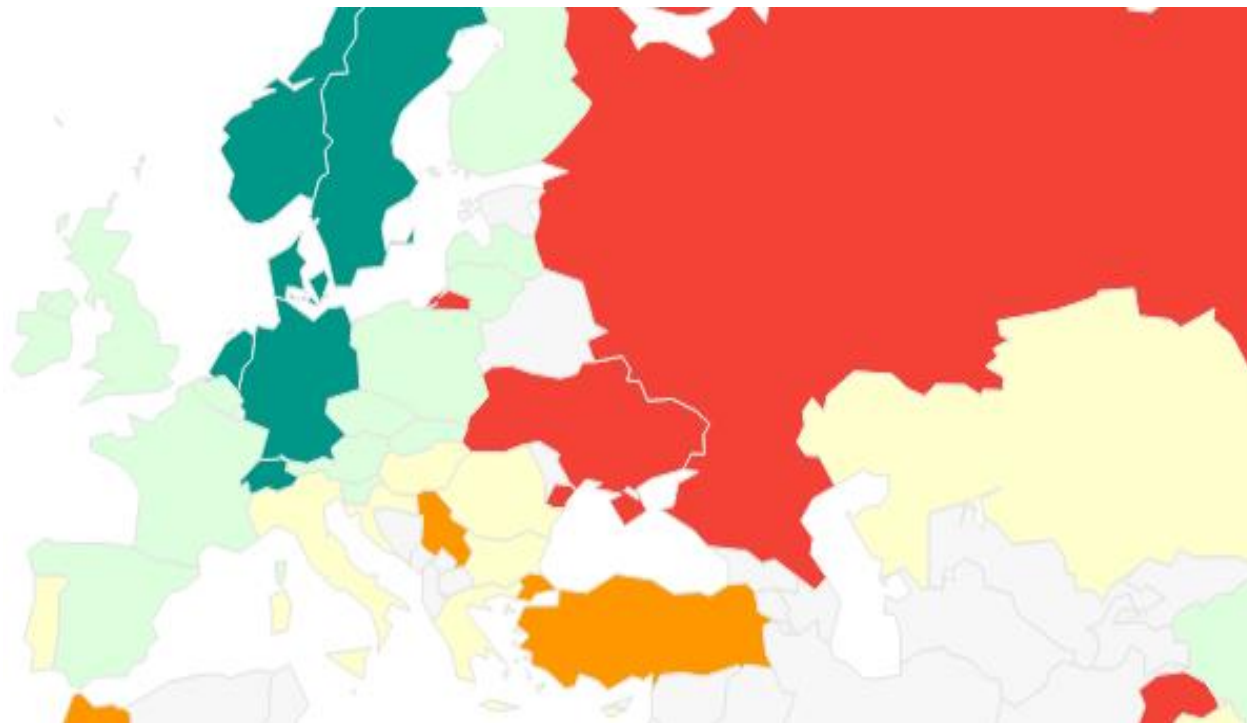
EUR	40,83%
CZK	14,55%
USD	2,31%

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	15,46 %
1 - 3 roky	37,74 %
3 - 5 let	29,44 %
5+ let	16,82 %
Variabilní dluhopisy	0,55 %

GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Ratingové ohodnocení regionu podle Standard & Poor's

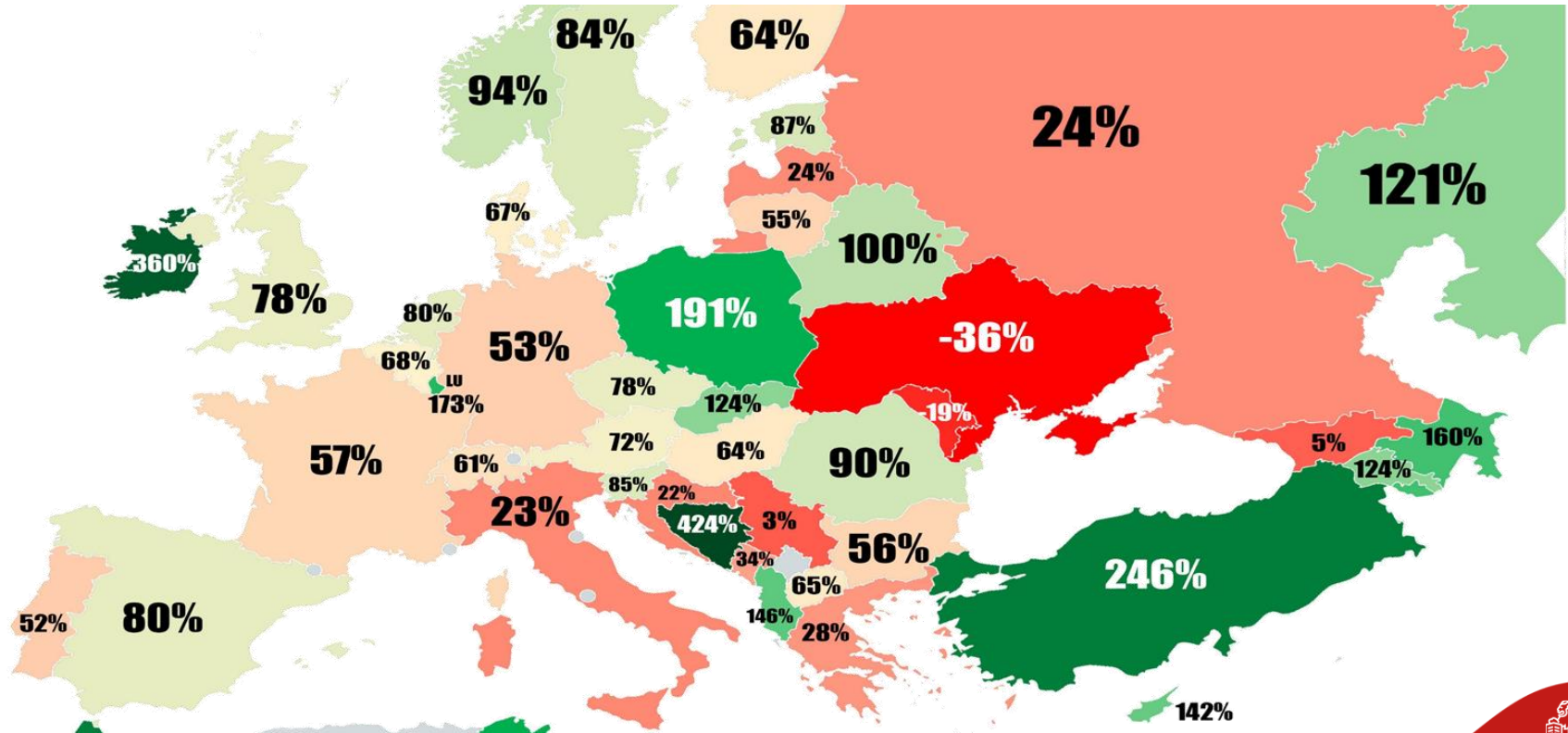


Bulgaria	BBB/Stable
Croatia	BBB+/Stable
Czechia	AA-/Stable
Estonia	AA-/Negative
Hungary	BBB-/Stable
Latvia	A+/Negative
Lithuania	A+/Negative
Poland	A-/Stable
Romania	BBB-/Stable
Slovenia	AA-/Stable
Slovakia	A+/Stable

Zdroj: <http://www.worldgovernmentbonds.com/world-credit-ratings/>

GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Změna reálného HDP ve stálých národních cenách v % (1990 – 2019)



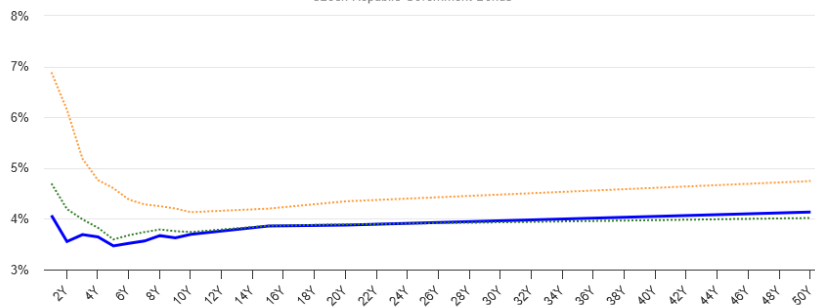
Zdroj: Penn World Table / Bloomberg

GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Výnosové křivky státních dluhopisů vybraných zemí

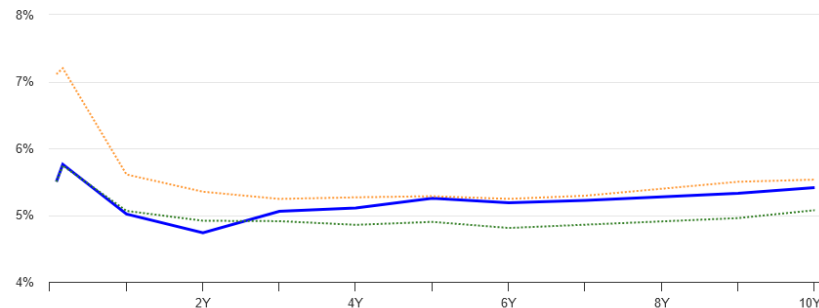
Czech Republic Yield Curve - 12 Feb 2024

Czech Republic Government Bonds



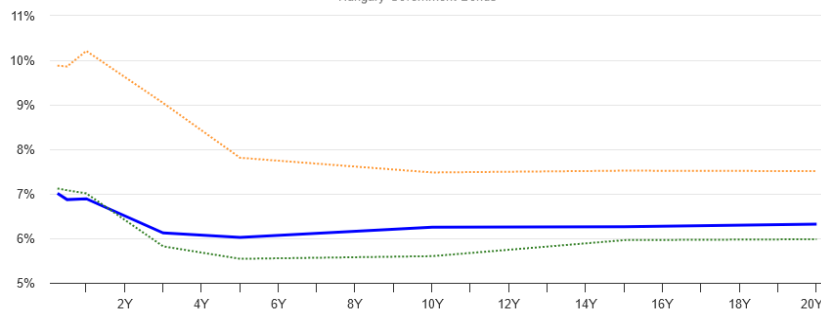
Poland Yield Curve - 12 Feb 2024

Poland Government Bonds



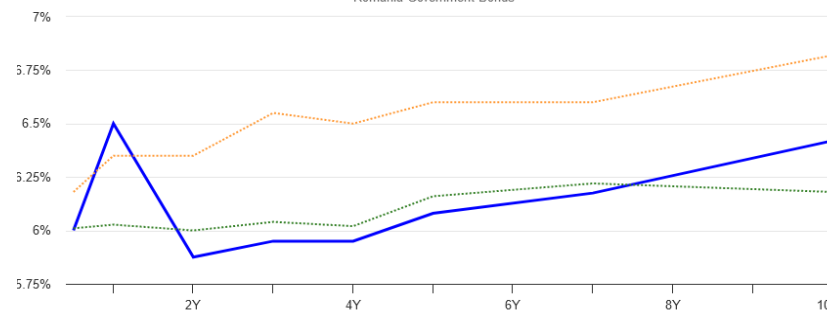
Hungary Yield Curve - 12 Feb 2024

Hungary Government Bonds



Romania Yield Curve - 12 Feb 2024

Romania Government Bonds

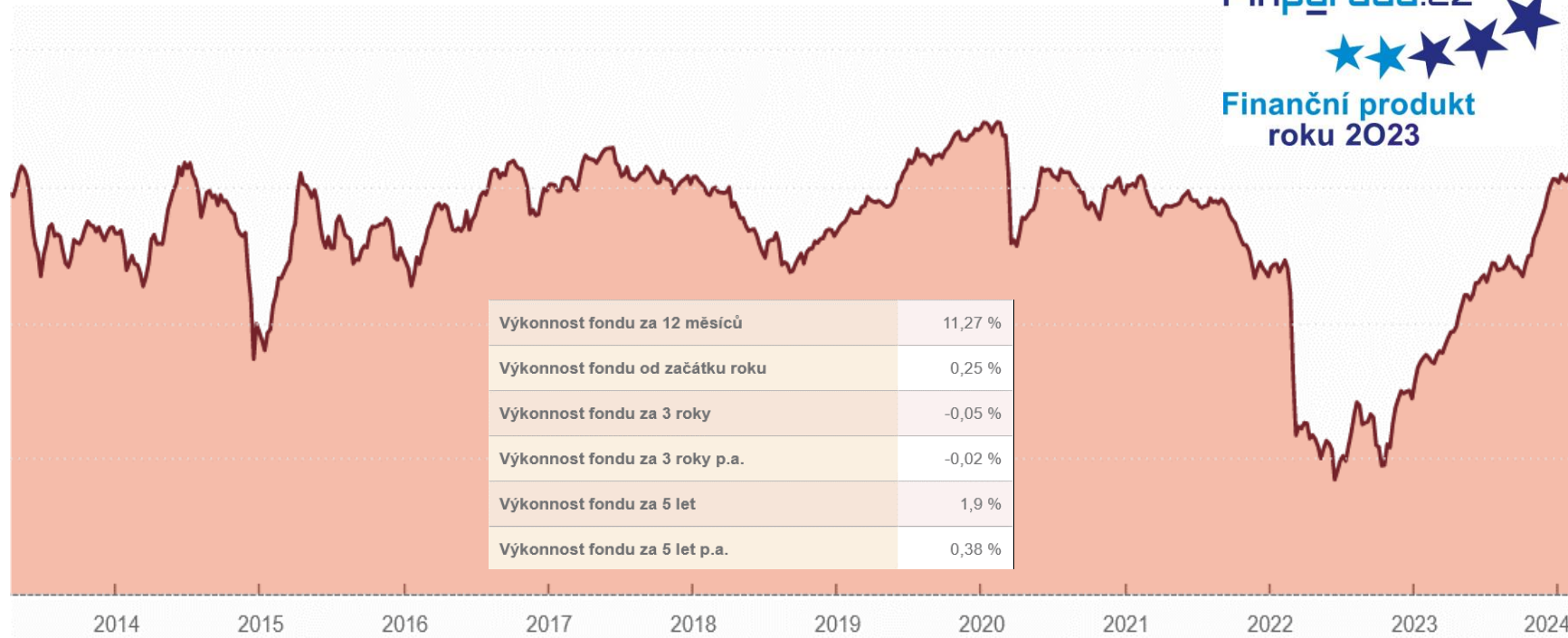


GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPISŮ

Zhodnocení a vývoj hodnoty investičního fondu

Finparáda.cz

 Finanční produkt
 roku 2023



Zdroj: Generali Investments CEE (leden 2024)

GENERALI FOND VÝCHODOEVROPSKÝCH DLUHOPIŠŮ

Proč investovat do tohoto fondu?



Potenciál vyšších výnosů

Dluhopisy těchto zemí mohou nabízet atraktivní výnosy v porovnání s dluhopisy z vyspělých ekonomik, jako jsou země eurozóny nebo USA.



Posilování lokálních měn

Přibližování těchto regionů na úroveň vyspělých ekonomik zpravidla vede v dlouhém horizontu k posilování lokálních měn.



Rostoucí ekonomiky

Země ve střední a východní Evropě procházejí rychlým ekonomickým růstem. Investování do dluhopisů těchto zemí může umožnit investorům zúčastnit se tohoto růstu.



Diverzifikace portfolia

Dluhopisy těchto zemí mohou mít odlišné chování než dluhopisy z vyspělých ekonomik, což může pomoci snížit celkové riziko portfolia.

DĚKUJEME ZA POZORNOST!

Upozornění na rizika

Toto je propagační sdělení. Hodnota investice může kolísat a návratnost investice není zaručena (může vést k finanční ztrátě). Prezentované scénáře představují odhad budoucí výkonnosti založený na údajích z minulosti týkajících se toho, jak se mění hodnota této investice, a/nebo na aktuálních tržních podmínkách a nepředstavují přesný ukazatel. Váš zisk se bude lišit v závislosti na tom, jaká bude situace na trhu a jak dlouho budete investici držet. Zdanění výnosů závisí na osobní situaci každého investora a může se v budoucnu změnit. Investice do dluhopisových fondů představuje úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. V češtině na našem webu www.generali-investments.cz naleznete informace o fondu ve statutu a ve sdělení klíčových informací pro investory (dále jen „Dokumenty“) a práva investorů v dokumentu Informace o Společnosti (v sekci „O nás“, podsekci „Fondy“). Náklady a poplatky uvedené v Dokumentech pokrývají mj. náklady na obhospodařování a administraci, včetně případného veřejného nabízení, a na propagaci, a snižují potenciální výnosnost investice.

