

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

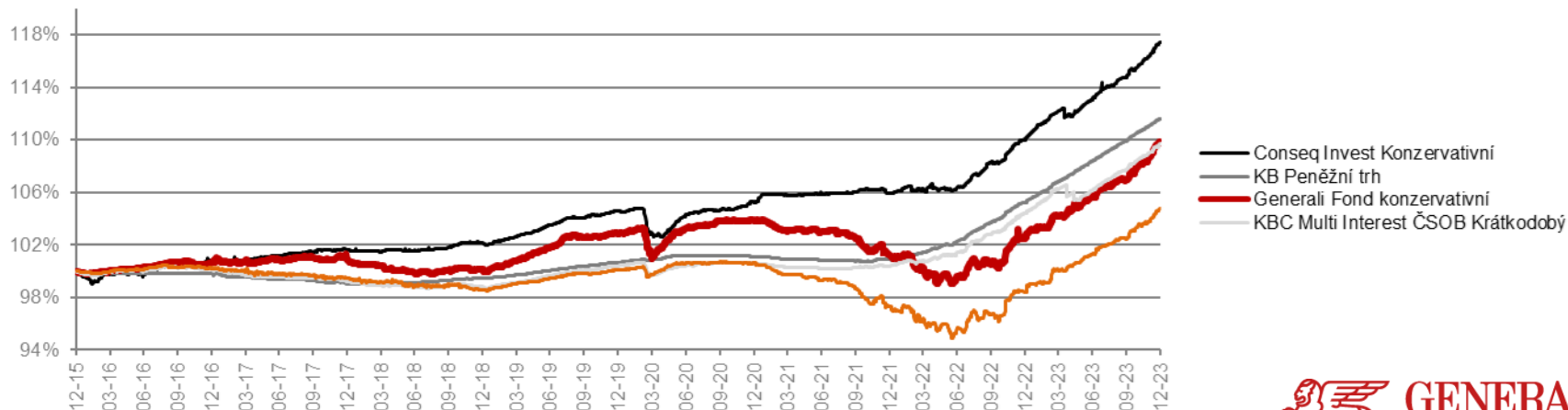
01-2024 | Praha | Fund Portfolio Management |

*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 doručil nejvyšší roční výnos ve své historii

- ❖ Fond pokračoval v pozitivním vývoji, tažen kombinací vysokých úrokových sazeb a růstu cen dluhopisů
- ❖ Na svém posledním zasedání Česká národní banka snížila repo sazbu o 0,25 % na 6,75 %
- ❖ Čekáme, že další snížení přijde na každém následujícím zasedání a od 2Q může ČNB snižovat i o více než 0,25 %.
- ❖ Fond pokračoval v navyšování duraci (aktuálně na úrovni 1,8 roku)
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) na úrovni 4,70 % p.a.

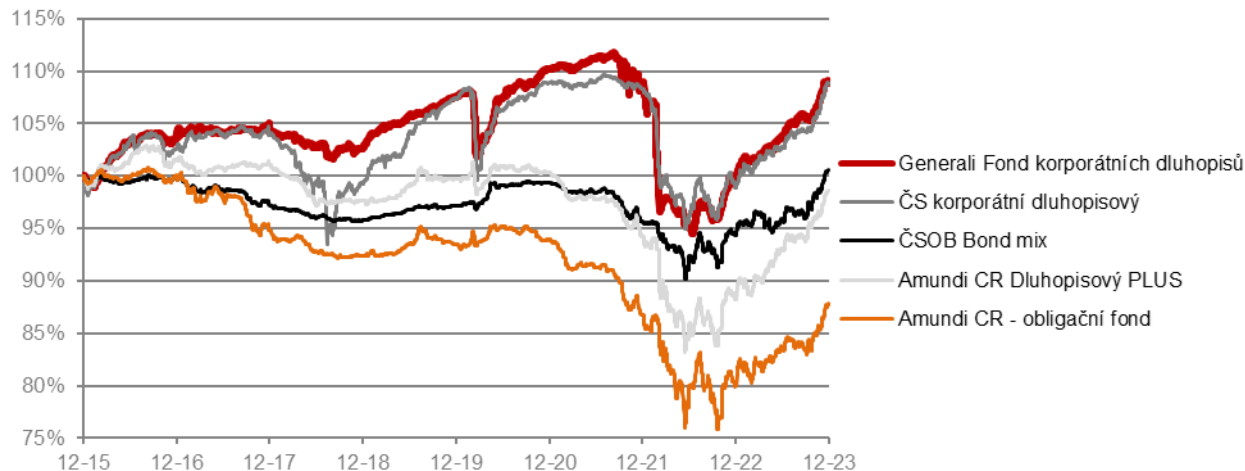
## Porovnání konzervativních fondů



# Fond korporátních dluhopisů profituje z vyšší durace

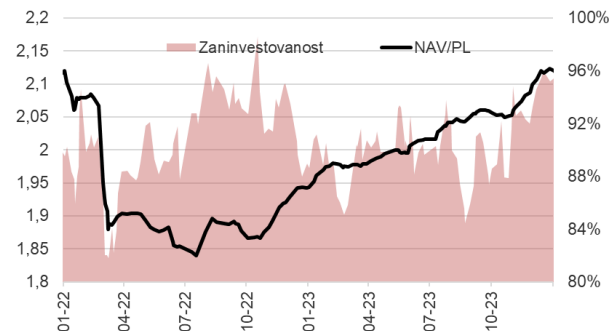
- ❖ **Vlivy na fond v prosinci:** rizikové prémie klesaly (++), bezrizikové výnosy klesaly (++), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+).
- ❖ **Investiční taktika:** nákupy dluhopisů napříč regiony, redukce dvou rizikovějších delších dluhopisů po velmi silném růstu (Nemak, Sappi Papier), prodej dlouhodobých vládních dluhopisů USA
- ❖ **Zainvestovanost:** 92 % → 96 %, **průměrná durace:** 1,8, **průměrná splatnost:** 2,8

## Porovnání dluhopisových fondů

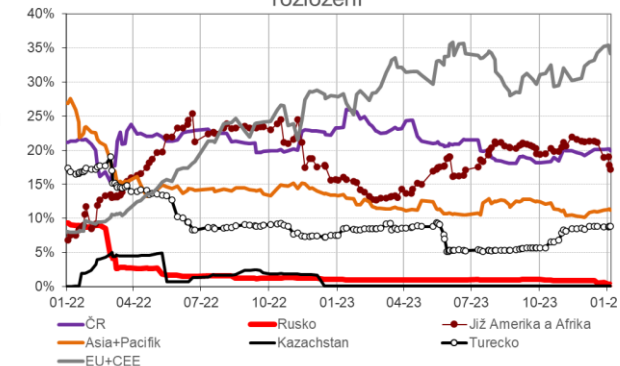


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

## FKD - NAV/PL a zainvestovanost



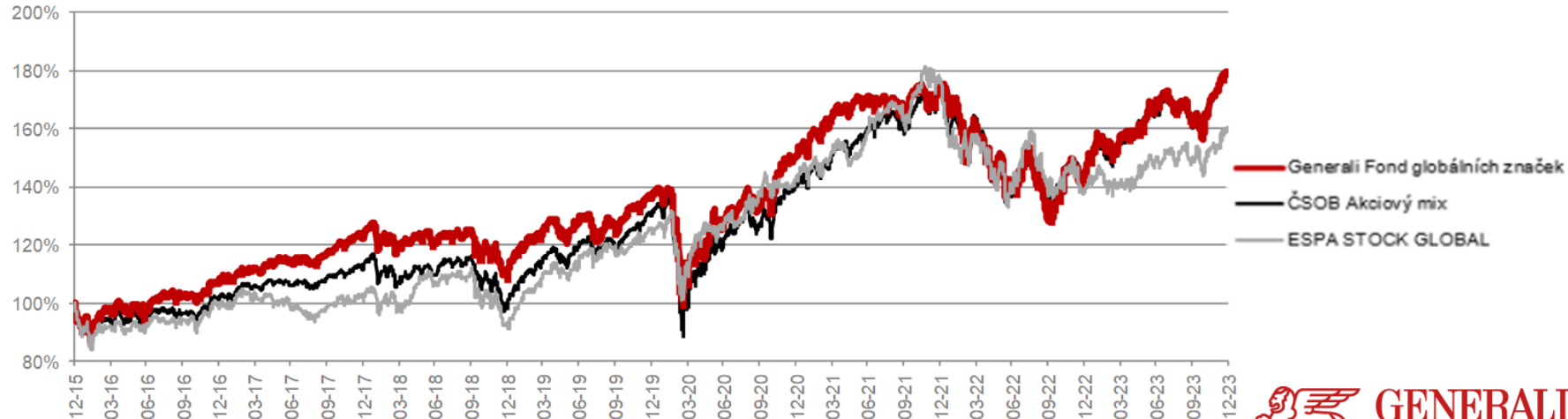
## Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



# Fond globálních značek dosáhl nového historického maxima

- ❖ Akcie silně rostly podpořeny poklesem výnosů vládních dluhopisů (v USA nejrychleji za 40 let), přiblížením snížení úrokových sazeb díky poklesu inflace a slábnutí ekonomického růstu včetně důležitého trhu práce.
- ❖ Fond profituje z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům, zaměření na největší firmy a výnosů z měnového zajištění.
- ❖ Pro letošní rok portfolio zaznamenalo 4 změny – z TOP 100 globálních značek byly vyřazeny akcie Dell, Target, Volkswagen a Wells Fargo a nahrazeny akciemi Airbnb, Exxon, Toronto-Dominion Bank a Mercado Libre

## Porovnání akciových fondů



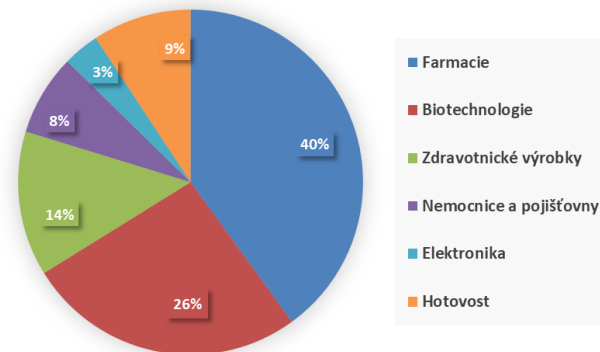
# Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Roční výnos Fondu farmacií a biotechnologií (navzdory silnému prosincovému růstu) zaostal za hlavními akciovými trhy
- ❖ Společnostem se v loňském roce nedařilo nahrazovat léky s končící patentovou ochranou
- ❖ V USA i v EU rostl tlak na pokles nákladů ve zdravotnictví
- ❖ Investoři preferují společnosti, které jsou zaměřené na léky spojené s obezitou a cukrovkou (Novo Nordisk a Eli Lilly)
- ❖ Analytici očekávají, že v roce 2024 dojde k „nastartování“ aktivity v oblasti fúzí a akvizic

Majetek připadající na 1 podilový list



Sektorové složení fondu



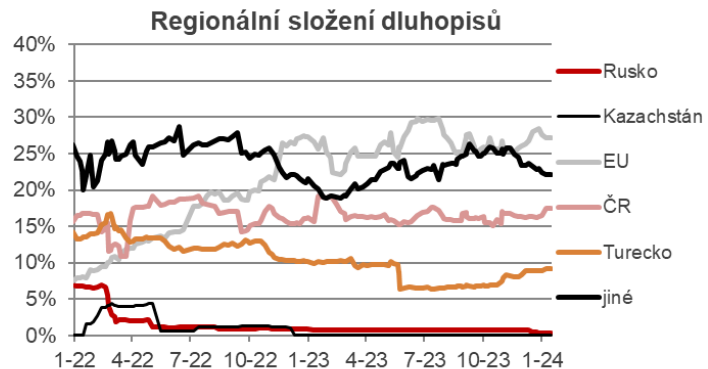
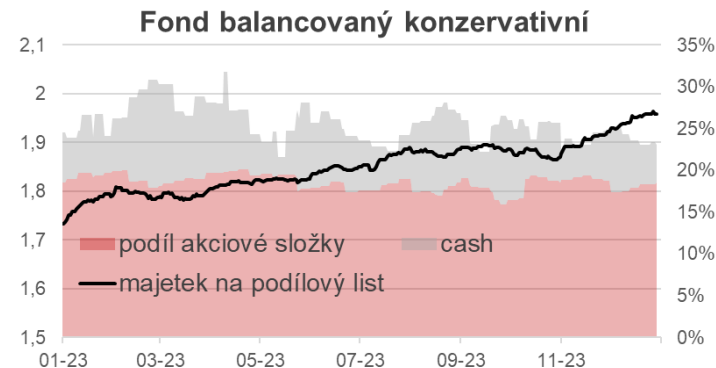
# Fond balancovaný konzervativní – silný růst

- ❖ **Vlivy na fond:** růst byl tažen jak akciemi, tak dluhopisy
- ❖ **Akcie:** navýšení z 17 % na 19 % (nákupy Fedex, Exxon, Goldfield)
- ❖ **Dluhopisy:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů = nákupy delších splatností (např. BCR, Efes, Bank Transilvania) → zainvestovanosti vzrostla z 75 % na 77 %

Majetek připadající na 1 podílový list



















Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



# Přehled výkonnosti fondů

31.12.2023

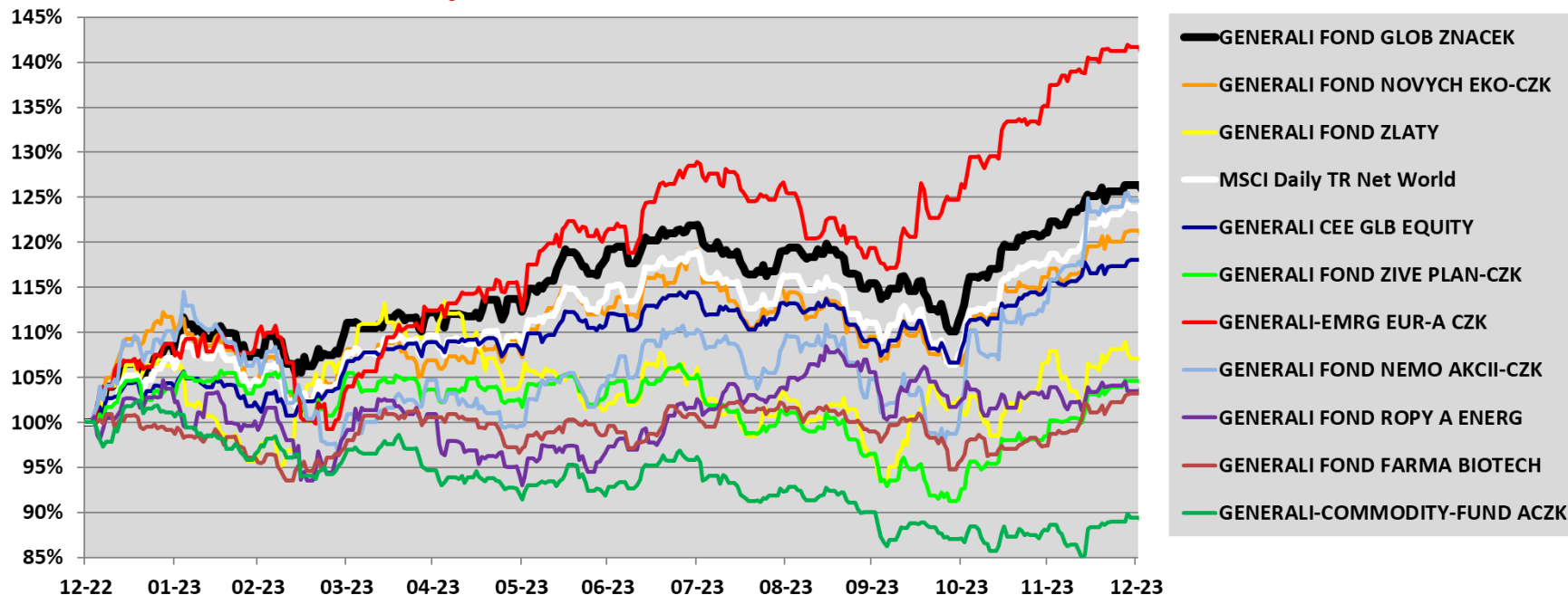
| Popis                                   | ISIN         | 1M  | 1Y     | 3Y     | 5Y     |
|---|--------------|---|--------|--------|--------|
| Generali Fond konzervativní             | CZ0008474145 |  1,16%  | 7,14%  | 5,73%  | 9,65%  |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový      | CZ0008474806 |  1,32%  | 8,25%  | 6,93%  | 13,05% |
| Generali Fond korporátních dluhopisů    | CZ0008471786 |  1,26%  | 9,15%  | -1,12% | 6,07%  |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | CZ0008471760 |  1,94%  | 13,03% | 2,09%  | 14,32% |
| Generali Fond globálních značek         | CZ0008471778 |  4,40%  | 26,36% | 18,89% | 62,70% |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | CZ0008474129 |  5,95%  | 3,19%  | 20,64% | 41,72% |
| Generali Fond ropy a energetiky         | CZ0008474152 |  0,69%  | 3,45%  | 70,85% | 62,55% |
| Generali Fond nových ekonomik           | CZ0008474137 |  4,47%  | 21,27% | 5,28%  | 26,81% |
| Generali Fond zlatý                     | CZ0008472370 |  0,48%  | 7,10%  | -5,93% | 37,13% |
| Generali Fond nemovitostních akcií      | CZ0008472396 |  10,03% | 24,63% | 17,89% | 27,41% |
| Generali Fond živé planety              | CZ0008472693 |  6,30%  | 4,63%  | 4,45%  | 71,71% |
| Generali Prémiový konzervativní fond    | IE00BC7GWH52 |  0,82%  | 7,33%  | 9,60%  | 14,06% |
| Generali Prémiový vyvážený fond         | IE00BGLNMF81 |  1,75%  | 13,04% | 2,61%  | 18,82% |
| Generali Prémiový dynamický fond        | IE00BYZDV649 |  2,69%  | 17,48% | 19,60% | 55,18% |
| Generali Fond udržitelného růstu        | IE00BKZGHM37 |  2,56%  | 18,01% | 20,12% | 62,34% |
| Generali Fond balancovaný dynamický     | IE00BGLNMR04 |  2,21%  | 14,36% | 5,02%  | 23,04% |

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](http://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](mailto:info@generali-investments.cz)

Klientská linka +420 281 044 198

[generali-investments.cz](http://generali-investments.cz)

