

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

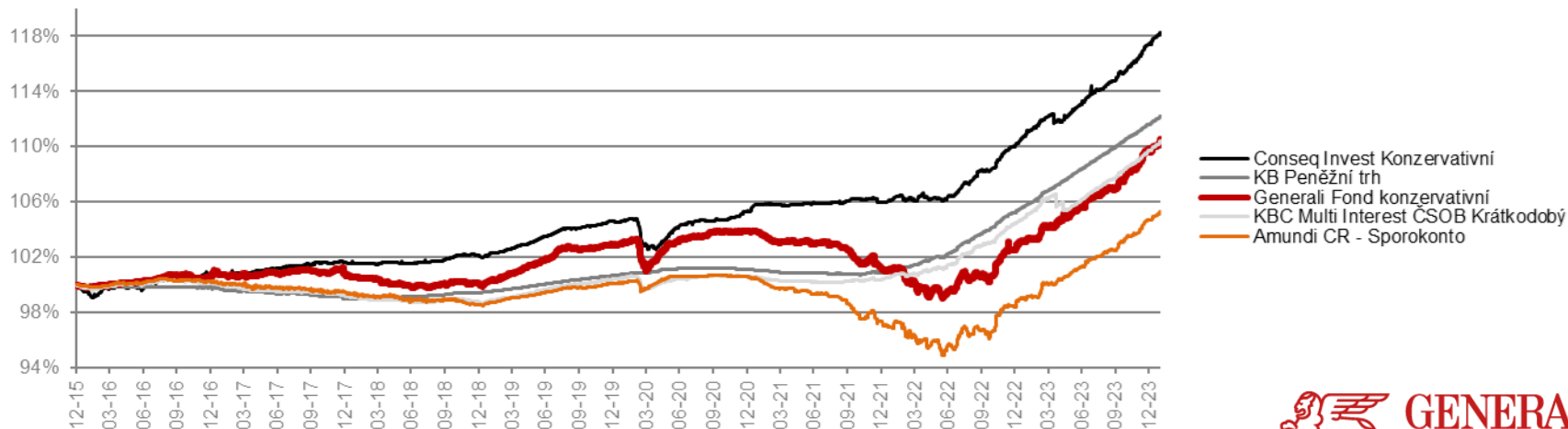
02-2024 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

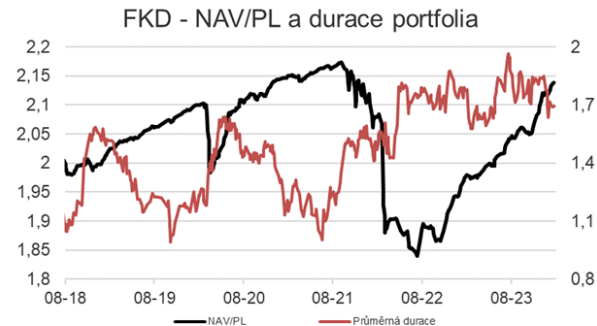
- ❖ Fond pokračoval v pozitivním vývoji, tažen kombinací vysokých úrokových sazeb a růstu cen dluhopisů
- ❖ Na svém posledním zasedání Česká národní banka snížila repo sazbu o 0,50 % na 6,25 %
- ❖ Čekáme, že ČNB bude pokračovat ve snižování sazeb i na následujících zasedáních
- ❖ Fond má duraci aktuálně na úrovni 1,7 roku
- ❖ Současný výnos R-třídy Fondu do splatnosti (po odečtení nákladů) na úrovni 4,10 % p.a.

Porovnání konzervativních fondů

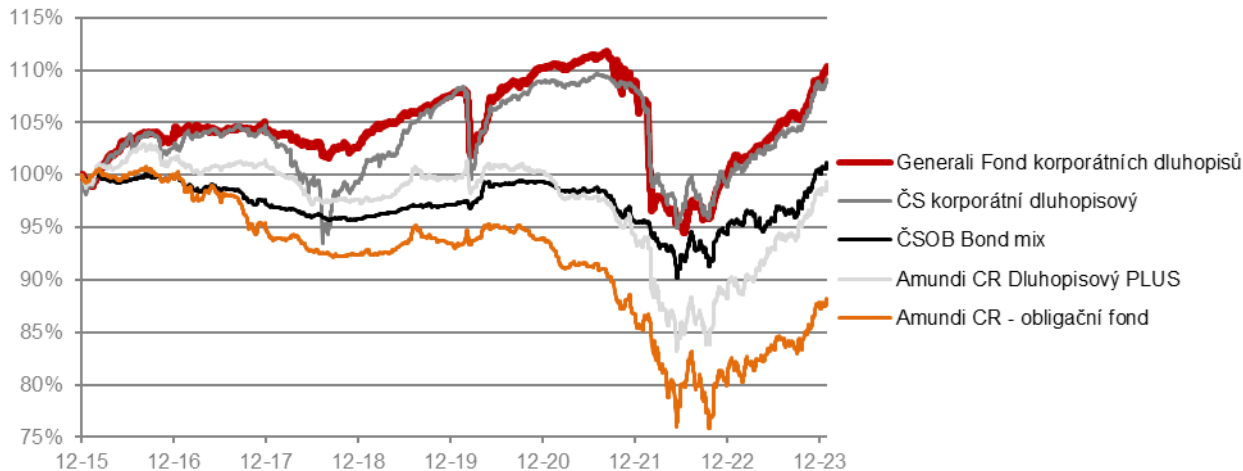


Fond korporátních dluhopisů profitoval z vyšší durace

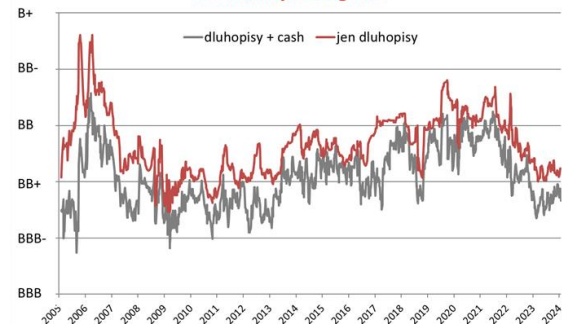
- ❖ **Vlivy na fond v prosinci:** rizikové prémie klesaly (++), EUR a USD bezrizikové výnosy mírně vzrostly (-), výnosy z měnového zajištění (+), úrokové výnosy z dluhopisů (+).
- ❖ **Investiční taktika:** zdefenzívnění portfolia prodeji delších dluhopisů (zejména bankovních z CEE) po silném dlouhém růstu; nákup dluhopisů Efes, Natura Cosmetics, OMV a Turkcell, účast v primárních emisích Erste, OTP a CTP → prodej po krátkodobém růstu
- ❖ **Zainvestovanost:** 96 % → 89 %, **průměrná durace:** 1,8 → 1,7



Porovnání dluhopisových fondů



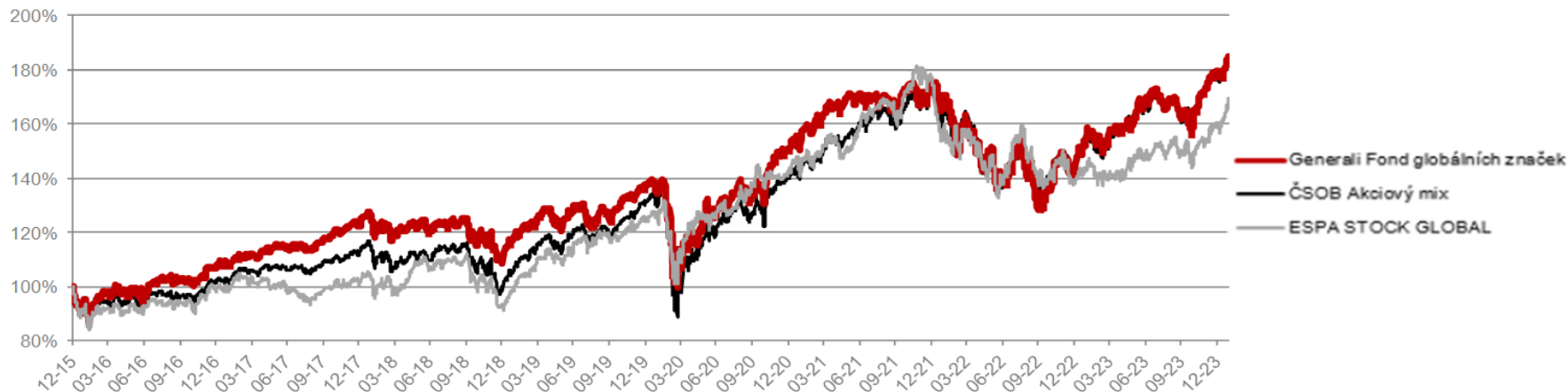
Průměrný rating FKD



Fond globálních značek dosáhl nového historického maxima

- ❖ Akciové trhy pokračovaly v růstu navzdory prohlášení hlavních představitelů Fedu a ECB, že první snížení úrokových sazeb bude oproti tržnímu očekávání o pár měsíců později. Růstu pomohly zejména silné firemní výsledky v USA za 4. čtvrtletí 2023, kde firemní zisky v průměru překonaly očekávání analytiky o 7 %. Tržby překonaly očekávání jen o 1 %, což ukazuje na nadále vysoké ziskové marže.
- ❖ Fond profituje z odlišného sektorového složení oproti hlavním indexům, zaměřeni na největší firmy a z výnosů z měnového zajištění.
- ❖ Hlavním cílem obchodů bylo rebalancování portfolia, tedy mírná redukce nejvýkonnější akcií (AMD, Sap, Banco Santander, JPMorgan, Meta) a dokup některých akcií po poklesu (např. Hermes, LVMH, Nike, Paypal, Tesla)

Porovnání akciových fondů



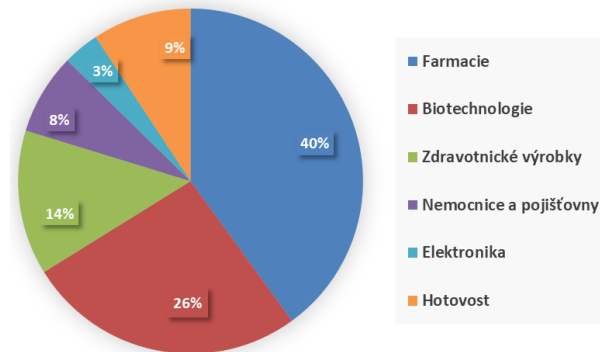
Fond farmacie a biotechnologie

- ❖ Leden se nesl v pozitivním duchu – fond překonal hlavní akciové indexy
- ❖ Dobrá výsledková sezona leaderů
- ❖ 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



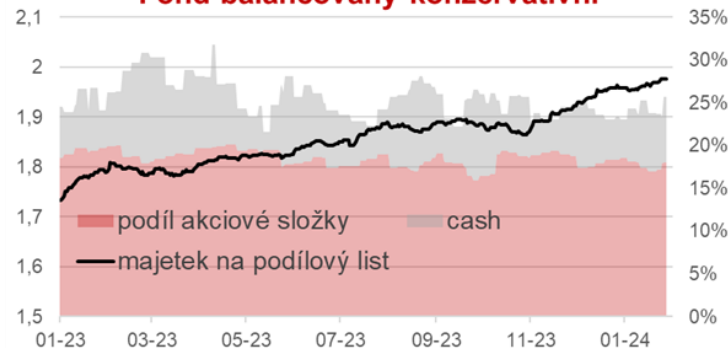
Fond balancovaný konzervativní – stabilní růst pokračuje

- ❖ **Vlivy na fond:** růst byl tažen jak akciemi, tak dluhopisy
- ❖ **Akcie 18%:** redukce bank a výrobců čipů, nákup LVMH, Exxon, Kazatomprom
- ❖ **Dluhopisy 75%:** investiční taktika a portfolio podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů = zdefenzívnění portfolia prodeji delších dluhopisů po růstu, nákup dluhopisů Efes, Natura Cosmetics, OMV a Turkcell, účast v primárních emisích Erste. OTP a CTP → prodeji po krátkodobém růstu

Majetek připadající na 1 podílový list



Fond balancovaný konzervativní



Sektorové složení akcií



Přehled výkonnosti fondů

31.01.2024

Popis	ISIN	1M	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	0,57%	7,10%	6,38%	10,09%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	0,51%	7,55%	7,47%	13,63%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	1,17%	8,64%	-0,15%	6,08%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	1,26%	10,73%	3,20%	12,65%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	1,85%	18,45%	21,84%	53,69%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	2,67%	6,55%	20,39%	38,35%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	-1,50%	-0,42%	67,41%	45,74%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	-0,93%	8,98%	1,34%	16,39%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-4,11%	-3,10%	-8,62%	26,86%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-3,45%	9,13%	12,93%	11,17%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	-2,59%	-2,25%	0,84%	54,41%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,50%	6,81%	10,11%	14,09%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	0,83%	9,60%	3,20%	16,34%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	1,98%	13,76%	19,70%	58,26%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	2,69%	15,90%	24,41%	55,72%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	1,47%	11,06%	6,28%	19,54%

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

