

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

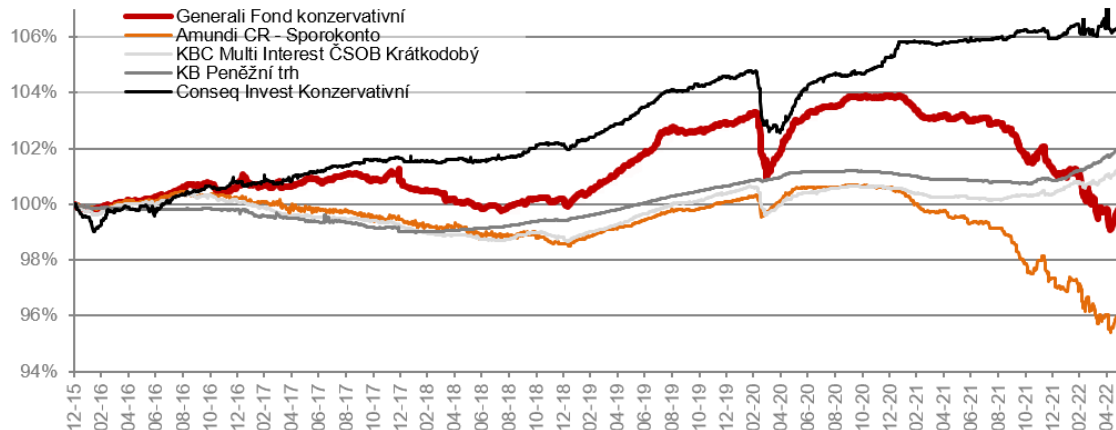
5.2022 | Praha | Fund Portfolio Management |

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

- ❖ ČNB na měnovém zasedání v květnu zvýšila repo sazbu o 75bp na úroveň 5,75 %
- ❖ Bankovní rada vnímá riziko vysoké inflace (hlavně cen energií a potravin)
- ❖ ČNB pravděpodobně dále zvýší úroky ještě v červnu minimálně o 0,75 %
- ❖ Poté by ale mohlo následovat období delší stability úrokových sazeb s následným poklesem
- ❖ Aktuální YTM Fondu je 5,50 % čistého

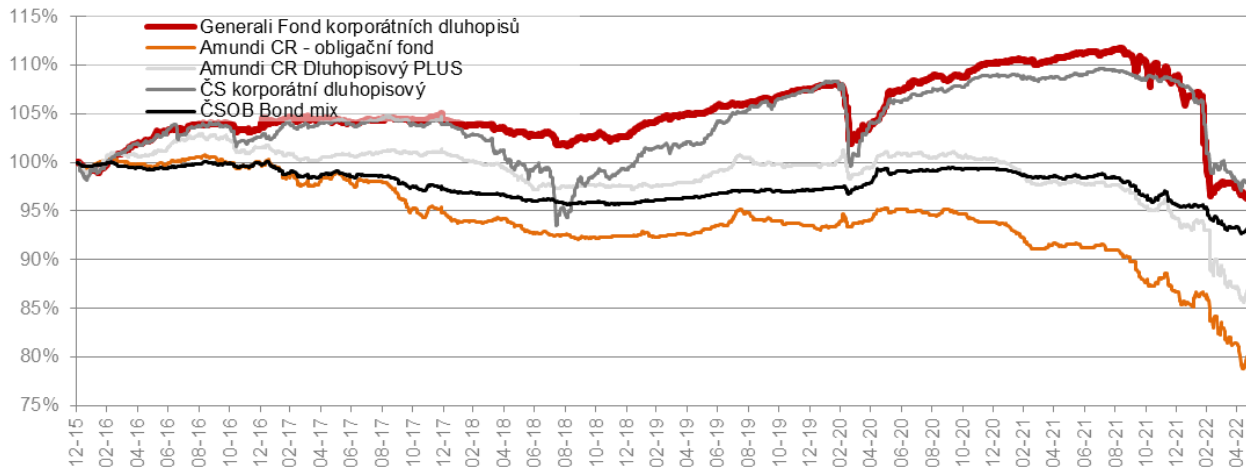
Porovnání konzervativních fondů



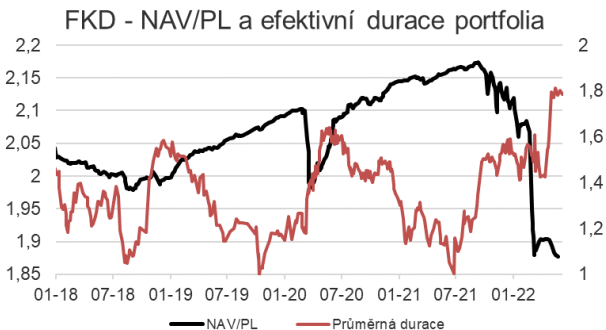
Fond korporátních dluhopisů – stabilizace v závěru května

- ❖ **Vlivy na fond:** rizikové kreditní prémie (-), bezrizikové sazby USD, CZK (0), bezrizikové sazby EUR (-), výnosy z měnového zajištění (+)
- ❖ **Investiční taktika:** redukce tureckých dluhopisů o 3% na 10%, redukce CZGB/23, redukce Goldfield; nákupy zejména dluhopisů firem ze sektoru komodit a energetiky z Brazílie, Jižní Afriky, Indie a Evropské unie. Zainvestovanost poklesla o 2 % na 89%. Průměrná durace mírně nad dlouhodobým průměrem fondu, avšak výrazně pod průměrem dluhopis. fondů.

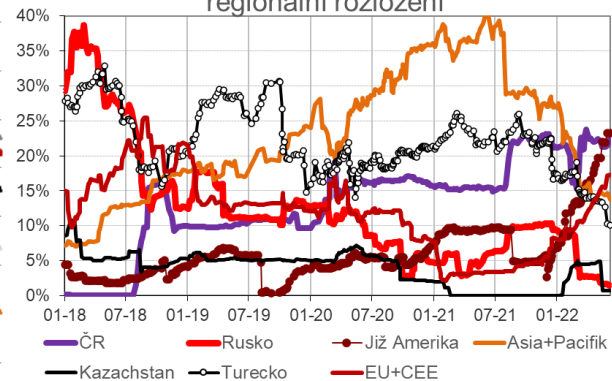
Porovnání dluhopisových fondů



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg



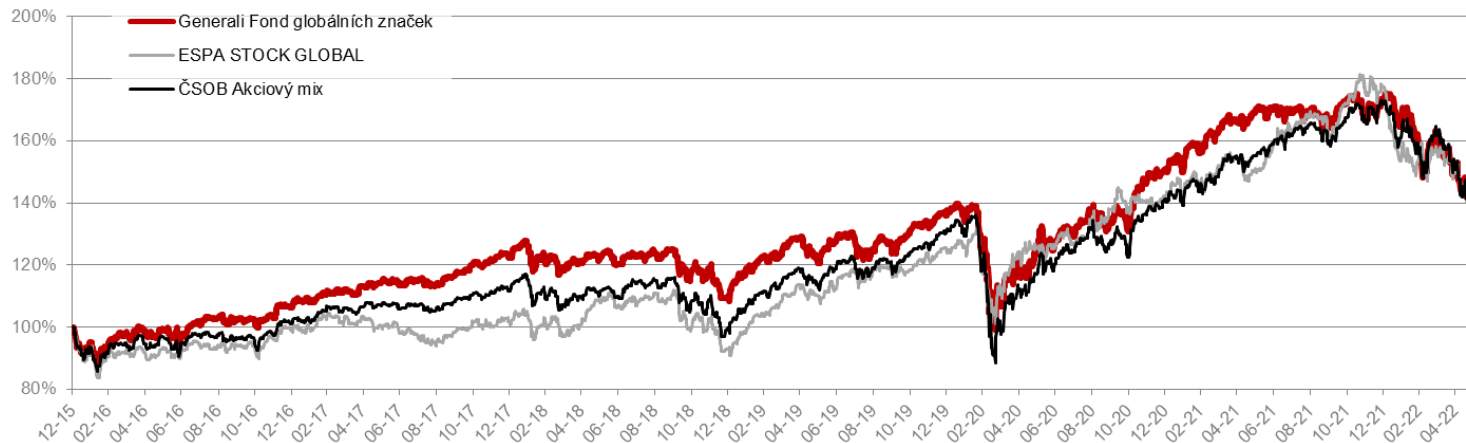
Fond korporátních dluhopisů - regionální rozložení



Fond globálních značek drží podinvestovanost

- ❖ Akciové trhy koncem května přerušily klesající trend v očekávání 1) zastavení zvyšování sazeb FEDu během podzimu (tento scénář v červnu ustoupil do pozadí) a 2) stabilizace čínské ekonomiky po rozvolnění protikovidových opatření.
- ❖ Objem obchodů byl pouze několik procent majetku fondu: redukovali jsme akcie z necyklických sektorů (např. Kellogg, Walmart, Johnson & Johnson, Deutsche Telecom), které „outpermovaly“ a navýšili pozici v Qualcomm, HSBC, LVMH a Volkswagen. Držíme 5 % podinvestovanost, zejména v akcích se slabým fundamentem (nízká ziskovost) a vysokým oceněním.

Porovnání akciových fondů



Fond farmacie a biotechnologie

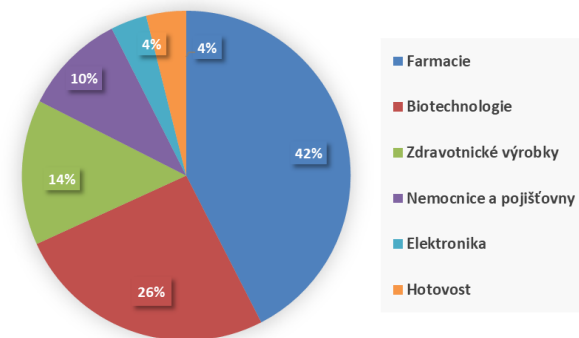
- ❖ Outperformance vývoj vůči globálním trhů, především díky omezené expozici sektoru Rusku
- ❖ Zůstává nižší zainvestovanost v biotechnologiích, které zaostávají za ostatními farmaceutickými sektory
- ❖ Převážení ve velkých farmaciích s předvídatelnými zisky a vysokými dividendami – po delší době bude důležitá výsledková sezona
- ❖ V tomto roce se čeká zásadní posun v oblasti vývoje a výzkumu pokud jde např. o Alzheimerovu chorobu, nebo některé typy rakovin y

Majetek připadající na 1 podílový list



Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

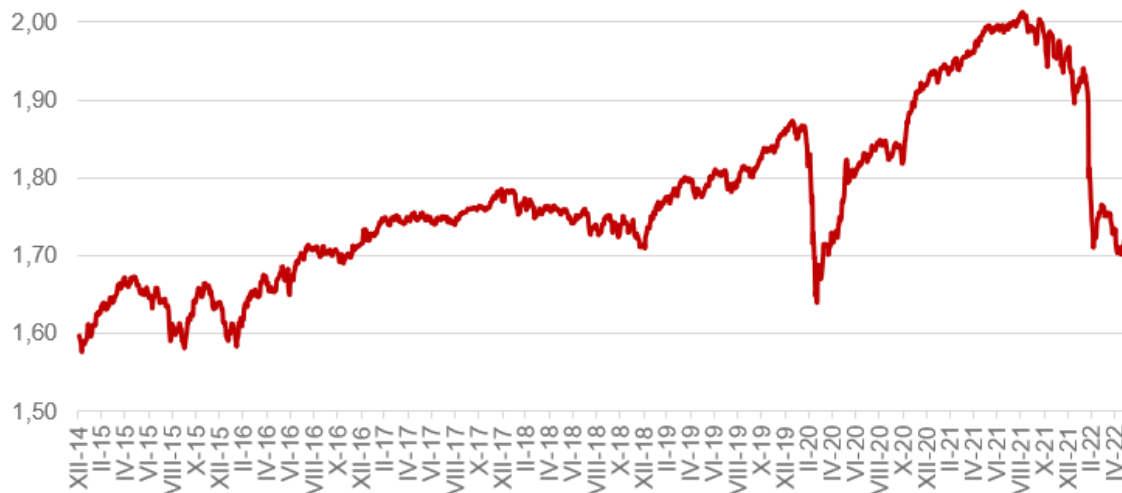
Sektorové složení fondu



Fond balancovaný konzervativní – pokles omezen podinvestovaností

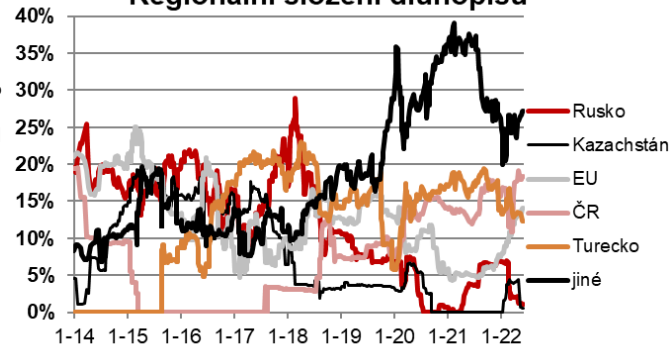
- ❖ Fond směrem svého vývoje kopíroval korporátní dluhopisy a akcie, ovšem s nižší citlivostí díky nižší průměrné duraci dluhopisů a podinvestovanosti v akcích.
- ❖ Akcie - držíme 7,5 % podinvestovanost pod neutrální úroveň 25 %. Dluhopisy (74 % majetku fondu) – investiční taktika a složení portfolia je velmi podobné Generali Fondu korporátních dluhopisů.

Majetek připadající na 1 podílový list

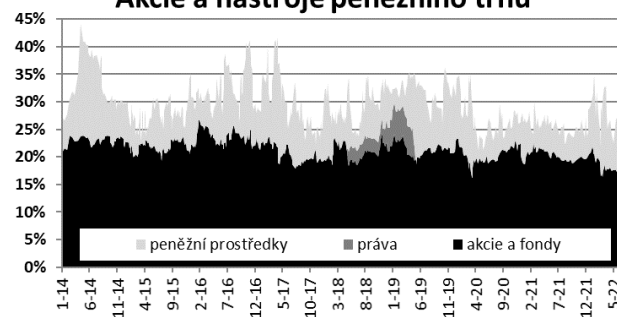


Zdroj: Generali Investments CEE | Bloomberg

Regionální složení dluhopisů



Akcie a nástroje peněžního trhu



Výkonnosti fondů

31.05.2022

Popis	ISIN	1M	YTD	1Y	3Y	5Y
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	-0,03%	-1,46%	-3,26%	-1,66%	-1,09%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	-0,14%	-2,13%	-2,85%	-0,17%	2,46%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	-0,84%	-11,30%	-12,91%	-8,06%	-7,51%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	-1,00%	-12,89%	-13,98%	-3,68%	-2,18%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	0,81%	-13,01%	-11,23%	24,40%	31,47%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	1,50%	-1,34%	5,56%	34,47%	29,01%
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	9,60%	28,80%	38,67%	46,11%	50,52%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	1,74%	-8,24%	-13,95%	9,46%	-1,26%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	-5,82%	-0,16%	-13,20%	34,04%	12,66%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	-1,22%	-8,84%	-2,24%	4,77%	16,58%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	0,22%	-8,92%	-3,24%	39,25%	46,13%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	0,15%	-0,61%	-0,46%	1,74%	1,87%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	-0,66%	-12,16%	-13,33%	0,64%	1,83%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	-2,19%	-10,36%	-5,95%	14,37%	35,82%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	-0,93%	-11,17%	-2,83%	33,02%	30,98%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	-1,10%	-12,15%	-11,67%	5,19%	6,04%

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

